

# Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä 2025 II

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Sijoitusaika	Noin 5,2 vuotta
Määritysvaluutta	Euro
Alustava kuponki <sup>1</sup>	6,5 % vuotuista kuponkituottoa
Viiteyhtiöt	Yhteensä 175 pohjoisamerikkalaista ja eurooppalaista High Yield -yhtiötä
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S



Liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S. Tarjouksen tekijä: S-Pankki Oy ("S-Pankki"). S-Pankki on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman S-Pankin etukäteen antamaa lupaa. Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 18.6.2019 päivätty ohjelmaesite (Structured Note Programme) täydennyksineen ovat saatavissa S-Pankista ja osoitteesta [www.fim.com..](http://www.fim.com..)

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

# Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä 2025 II

Tuote lyhyesti	Miksi sijoittaa?	Riskitekijöitä <sup>4</sup>
<p>Noin 5-vuotinen laina, jonka tuotto ja pääoman palautus on sidottu 175 pohjoisamerikkalaisen ja eurooppalaisen High Yield -yhtiön luottorisktiin. Yhtiöt ("viiteyhtiöt") ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 100 pohjoisamerikkalaista yhtiötä, jotka kuuluvat Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 versioon 1.</li> <li>- 75 eurooppalaista yhtiötä, jotka kuuluvat Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 33 versioon 1.</li> </ul> <p>Sijoitus maksaa kiinteää vuotuista kuponkituottoa<sup>1</sup>, joka on alustavasti 6,5 %, alkuperäiselle nimellisarvolle, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa<sup>2</sup> luottovastuuajana.</p> <p>Kukin luottovastuutapahtuman luottovastuuajana kohdannut viiteyhtiö pienentää sekä vuotuisen kuponkituoton laskennassa käytettävää, jäljellä olevaa nimellisarvoa, että eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellisarvoa viiteyhtiön painon verran eli noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175)<sup>3</sup>. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee sen vuosittaisen kuponkijakson alusta, jonka aikana viiteyhtiö on kohdannut luottovastuutapahtuman.</p> <p><b>Markit CDX North America High Yield -indeksiin kuuluva viiteyhtiö Whiting Petroleum Corp on kohdannut luottovastuutapahtuman 1.4.2020. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoituksen tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä palautettava nimellisarvo on jo merkintäaikana pienentynyt 0,571 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellisarvosta.</b></p>	<p>Sijoitus tarjoaa mahdollisuuden korkeaan vuotuisen kuponki tuottoon, alhaisten korkojen ympäristössä. High Yield -lainojen luottoriskitasot ovat kohonneet merkittävästi COVID-19 tartuntatautipandemian myötä. Tämä tarkoittaa sijoittajan kannalta kasvanutta kuponkituottoa ja toisaalta kohonnutta viiteyhtiöihin liittyvää riskiä. Sijoitus on tehokkaasti hajautettu High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä on 100 pohjoisamerikkalaista ja 75 eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta.</p> <p>Sijoituksessa jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää, sekä eräpäivänä palautettavaa nimellisarvoa 0,571-% (1/175). Täten, sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan, jos kaikki 175 viiteyhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman luottovastuuajana. Huomioiden vuotuisen kuponkituoton, alustavasti 6,5 %, ja eräpäivänä palautettavan nimellisarvon suuruuden, sijoituksen vuotuinen tuotto sijoitusajalta olisi positiivinen, mikäli luottovastuuajana enintään 47 viiteyhtiötä kohtaisi luottovastuutapahtuman, kaikki kohdistuen heti sijoitusajan alkuun.</p> <p>Euroopan että Yhdysvaltojen keskuspankit ovat julkaisseet merkittävän laajoja tukitoimia talouden ja yrityslainamarkkinan tukemiseksi. Historiallisesti katsoen, keskuspankkien toimet ovat onnistuneet tukemaan markkinoita kriisitilanteissa. Tämä ei ole kuitenkaan tae tämän hetkisten toimien tehosta.</p> <p>Sijoitus sopii sijoittajalle, joka pystyy kantamaan siihen liittyvät riskit eräpäivään asti, ja joka uskoo luottovastuutapahtumien lukumäärän pysyvän maltillisella tasolla.</p>	<p>Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo pienenevät jokaisen luottovastuutapahtuman kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna.</p> <p>Viiteyhtiöt ovat luottoluokitukseltaan korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä.</p> <p>Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. korkotasosta ja viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehityksestä. Sijoitusta lainaan suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen lainan eräpäivää</p> <p>Lainan nimellisarvon ehdolliseen takaisinmaksuun liittyvä riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.</p>

<sup>1</sup> Lopullinen vuotuinen kuponkituotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli vuotuista kuponkituottoa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,0 %.

Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

<sup>2</sup> Luottovastuutapahtumia ovat konkurssi, velkojen uudelleenjärjestely, vakava maksuhäiriö ja valtiollinen väliintulo. Katso tarkemmin Liite 1.

<sup>3</sup> Luottovastuuajana viiteyhtiöihin voi kohdistua yritysjärjestelyitä, kuten esimerkiksi viiteyhtiön sulautuminen, jakautuminen tai seuraantotapahtuma (succession event), joiden seurauksena viiteyhtiöiden paino voi nousta tai laskea. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite.

<sup>4</sup> Katso tarkemmin sivun 16 Keskeisiä riskitekijöitä.

Lähteet: Bloomberg, S-Pankki 15.4.2020

# Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä 2025 II

## Tietoja tarjouksesta

<b>Liikkeeseenlaskija</b>	Danske Bank A/S, luottoluokitukset 15.4.2020 Moody's A3, S&P A, Fitch A
<b>Tarjouksen tekijä</b>	S-Pankki Oy ("S-Pankki").
<b>Vähimmäissijoitus</b>	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron joukkovelkakirjalainaa.
<b>Merkintähinta</b>	100 % nimellisarvosta.
<b>Merkintäpalkkio</b>	1 % nimellisarvosta eli 10 euroa yhtä nimellisarvoltaan 1 000 euron joukkovelkakirjalainaa kohden.
<b>Määritysvaluutta</b>	Euro
<b>Eräpäivä</b>	15.7.2025

## Aikataulu

<b>Merkintäaika</b>	20.4 – 8.5.2020
<b>Maksupäivä</b>	21.5.2020. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 15.5.2020.
<b>Liikkeeseenlaskupäivä</b>	28.5.2020



# Tuoton määräytyminen (1/3)

**Viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumat määrittävät tuoton ja pääoman takaisinmaksun suuruuden. Joukkovelkakirjalainan ("lainan") nimellisarvon ehdolliseen takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvystä.**

Sijoittajalle maksetaan kiinteä kuponkituotto, alustavasti 6,5 % vuotuista tuottoa, lainan alkuperäiselle ja eräpäivänä maksetaan nimellisarvo kokonaisuudessaan takaisin, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Lopullinen vuotuinen kuponkituotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli vuotuista kuponkituottoa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,0 %. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

Tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo pienenevät jokaisen luottovastuutapahtuman kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna.

- Kuponki maksetaan jäljellä olevalle nimellisarvolle. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee sen vuosittaisen kuponkijakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut.
- Jäljellä oleva nimellisarvo maksetaan takaisin eräpäivänä.
- Huomioitavaa on, että Markit CDX North America High Yield -indeksiin kuuluva viiteyhtiö Whiting Petroleum Corp on kohdannut luottovastuutapahtuman 1.4.2020. Tämä tarkoittaa sitä, että lainan tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä palautettava nimellisarvo on jo merkintäaikana pienentynyt 0,571 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellisarvosta. Näin ollen eräpäivänä maksetaan takaisin enintään 99,43 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.

**Seuraavat laskentaesimerkit perustuvat kuvitteellisiin lukuihin ja alustavaan kuponkituottoon eivätkä ne kuvasta historiallista tai odotettua kehitystä. Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot eivät ole mukana esitetyissä laskelmissa. Merkintähintaan sisältyviä kuluja ja palkkioita (katso tämän materiaalin sivu 17) ei vähennetä tuotosta tai takaisinmaksettavasta nimellisarvosta. Lainan erillinen merkintäpalkkio 1 % lainan nimellisarvosta ei sisälly merkintähintaan. Mikäli lopullinen kuponkituotto vahvistetaan alle alustavan tason, on kuponkituotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Tässä markkinointimateriaalissa esitetyt laskentaesimerkit eivät sisällä kaikkia tuoton määräytymisen kannalta kaikkia keskeisiä ehtoja, tutustu tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 18-19 ja muuhun lainadokumentaatioon.**

## Esimerkki 1

**Yksi viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana**

- Lainalle maksetaan vuosittainen kuponkituotto pienentyneelle jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on noin 99,43 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Eräpäivänä maksetaan takaisin noin 99,43 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 6,14 % vuosisatasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.
- 1 viiteyhtiö, Whiting Petroleum Corp., on kohdannut luottovastuutapahtuman 1.4.2020.

## Esimerkki 2

**Kymmenen viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman ensimmäisen kuponkijakson aikana**

- Lainalle maksetaan vuosittainen kuponkituotto pienentyneelle jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on noin 97,14 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Eräpäivänä maksetaan takaisin noin 97,14 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 4,90 % vuosisatasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

## Esimerkki 3

**Kolmekymmentä viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman ensimmäisen kuponkijakson aikana**

- Lainalle maksetaan vuosittainen kuponkituotto pienentyneelle jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on noin 82,86 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Eräpäivänä maksetaan takaisin noin 82,86 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 1,97 % vuosisatasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

## Esimerkki 4

**Sata viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman ensimmäisen kuponkijakson aikana**

- Lainalle maksetaan vuosittainen kuponkituotto pienentyneelle jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on noin 42,86 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Eräpäivänä maksetaan takaisin noin 42,86 % lainan alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tappio sijoitetulle pääomalle noin -11,46 % vuosisatasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

# Tuoton määräytyminen (2/3)

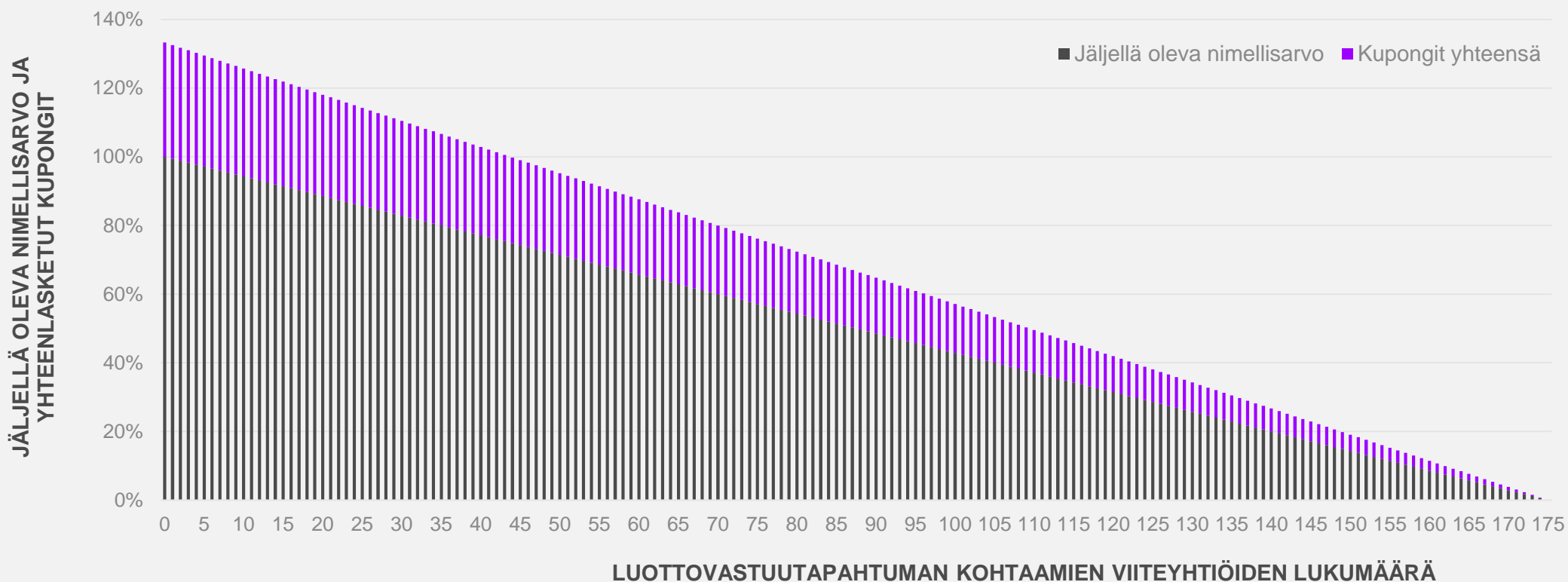
Alla olevassa taulukossa on esitetty, mikä olisi luottovastuutapahtumien vaikutus yhteenlaskettujen kuponkien määrään sekä eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellisarvon suuruuteen, mikäli luottovastuutapahtumat tapahtuisivat heti sijoitusajan alussa ja kuponkituoton menetys ensimmäisellä kuponkijaksolla. Laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka ja että kuponkituotto vahvistuu tasolle 6,5 % vuotuista tuottoa. Mikäli lopullinen kuponkituotto vahvistetaan alle alustavan tason, on kuponkituotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Huomioitavaa on, että luottovastuutapahtumat voivat kohdentua eri kuponkijaksoille. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

Luottovastuu- tapahtuman kohtaamien viiteyhtiöiden lukumäärä	Sijoituksen nimellisarvo (€)	Sijoitettu kokonaissumma (€) <sup>1</sup>	Jäljellä oleva nimellisarvo (€)	Yhteenlasketut kupongit alkuperäisestä nimellisarvosta (%)	Yhteenlasketut kupongit (€)	Jäljellä oleva nimellisarvo ja yhteenlasketut kupongit (%)	Jäljellä oleva nimellisarvo ja yhteenlasketut kupongit (€)	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle <sup>1</sup>
1	20 000	20 200	19 886	33,12 %	6 624	133 %	26 510	6,14 %
5	20 000	20 200	19 429	32,36 %	6 472	130 %	25 901	5,59 %
10	20 000	20 200	18 857	31,41 %	6 282	126 %	25 139	4,90 %
15	20 000	20 200	18 286	30,46 %	6 091	122 %	24 377	4,19 %
20	20 000	20 200	17 714	29,51 %	5 901	118 %	23 615	3,47 %
25	20 000	20 200	17 143	28,55 %	5 711	114 %	22 854	2,73 %
30	20 000	20 200	16 571	27,60 %	5 520	110 %	22 092	1,97 %
35	20 000	20 200	16 000	26,65 %	5 330	107 %	21 330	1,19 %
40	20 000	20 200	15 429	25,70 %	5 140	103 %	20 568	0,39 %
45	20 000	20 200	14 857	24,75 %	4 949	99 %	19 806	-0,43 %
47	20 000	20 200	14 629	24,37 %	4 873	98 %	19 502	-0,76 %
48	20 000	20 200	14 514	24,18 %	4 835	97 %	19 349	-0,93 %
50	20 000	20 200	14 286	23,79 %	4 759	95 %	19 045	-1,27 %
55	20 000	20 200	13 714	22,84 %	4 569	91 %	18 283	-2,14 %
60	20 000	20 200	13 143	21,89 %	4 378	88 %	17 521	-3,03 %
100	20 000	20 200	8 571	14,28 %	2 855	57 %	11 427	-11,46 %
150	20 000	20 200	2 857	4,76 %	952	19 %	3 809	-29,45 %
175	20 000	20 200	0	0,00 %	0	0 %	0	-100,00 %

1 Huomioiden 1 % merkintäpalkkio

# Tuoton määräytyminen (3/3)

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty, mikä olisi luottovastuutapahtumien vaikutus yhteenlaskettujen kuponkien määrään sekä eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellisarvon suuruuteen, mikäli luottovastuutapahtumat tapahtuisivat heti sijoitusajan alussa ja kuponkituoton menetys ensimmäisellä kuponkijaksolla. Laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka ja että kuponkituotto vahvistuu tasolle 6,5 % vuotuista tuottoa. Mikäli lopullinen kuponkituotto vahvistetaan alle alustavan tason, on kuponkituotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Huomioitavaa on, että luottovastuutapahtumat voivat kohdentua eri kuponkijaksolle. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.



# Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä 2025 II

## Yhteenveto

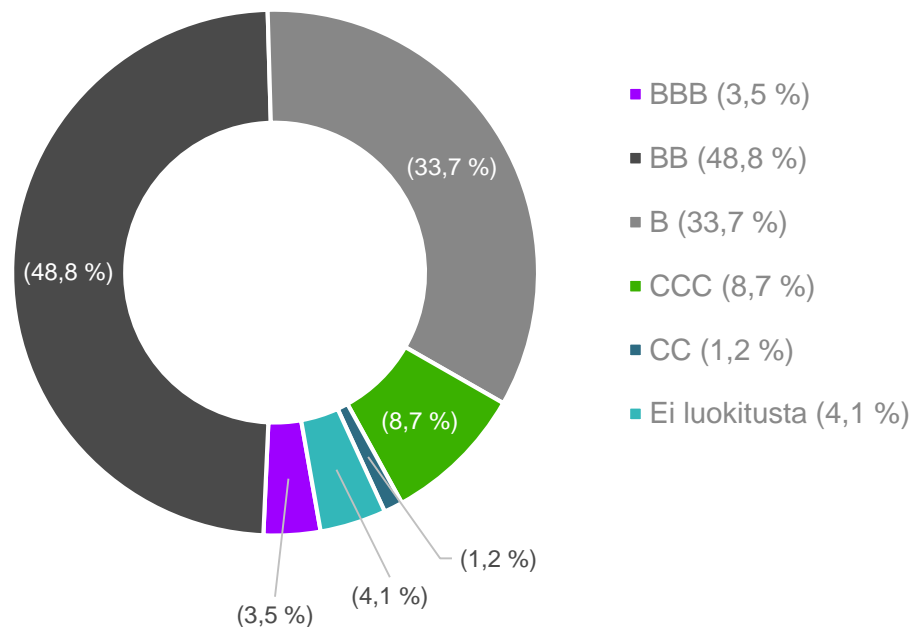
- Tehokkaasti hajautettu sijoitus High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä 100 pohjoisamerikkalaista ja 75 eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta. Yrityslainojen riskilisät ovat korkeahkolla tasolla, mikä tarjoaa mahdollisuuden houkuttelevaan tuottotasoon.
- Sijoitus maksaa vuosittain alustavasti 6,5 % kuponkituoton jäljellä olevalle nimellisarvolle. Lopullinen kuponkituotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0 % vuotuista tuottoa.
- Tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo pienenee jokaisen luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee sen vuosittaisen kuponkijakson alusta, jonka aikana viiteyhtiö on kohdannut luottovastuutapahtuman.
- Sijoitukseen kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä eli liikkeeseenlaskijariski. Katso tarkemmin sivun 16 Keskeisiä riskitekijöitä.

**Ennen sijoittamista tutustu tämän materiaalin lisäksi tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 18-19 sekä liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, 18.6.2018 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note Programme) täydennyksineen ja muuhun lainadokumentaatioon, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta [www.fim.com](http://www.fim.com). Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta.**

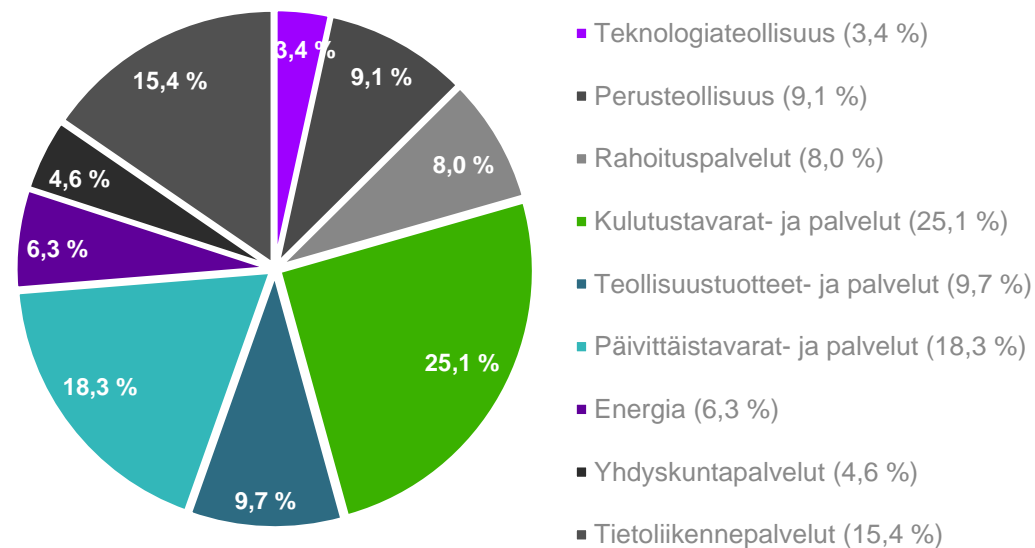
# Viiteyhtiöiden luottoluokitus- ja toimialajakauma

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 34 ja Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 33

## VIITEYHTIÖIDEN LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VIITEYHTIÖIDEN TOIMIALAJAKAUMA



Lähteet: S-Pankki, Bloomberg, 15.4.2020. Luottoluokitukset S&P ja Moody's. Luottoluokitusjakaumassa käytetty heikompaa luottoluokitusta, mikäli luottoluokittajien S&P ja Moody's luottoluokitukset eroavat toisistaan.



# Viiteyhtiöt (1/7)

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
1	0,571 %	ADT Security Corp /The	--	Ba3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
2	0,571 %	Advanced Micro Devices Inc	BB	Ba2	Teknologiaeteollisuus	Yhdysvallat
3	0,571 %	AES Corp/VA	BB+	Ba1	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat
4	0,571 %	AK Steel Corp	B	B3	Perusteollisuus	Yhdysvallat
5	0,571 %	American Airlines Group Inc	B *-	Ba3 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
6	0,571 %	American Axle & Manufacturin	B+ *-	B1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
7	0,571 %	Amkor Technology Inc	BB	Ba3	Teknologiaeteollisuus	Yhdysvallat
8	0,571 %	Antero Resources Corp	B-	B3	Energia	Yhdysvallat
9	0,571 %	Aramark Services Inc	BB *-	Ba2	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
10	0,571 %	Arconic Inc/PA	--	Ba3	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Yhdysvallat
11	0,571 %	Ashland LLC	BB+	Ba1	Perusteollisuus	Yhdysvallat
12	0,571 %	Avis Budget Group Inc	BB *-	--	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
13	0,571 %	Avon Products Inc	B+ *-	B1 *-	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
14	0,571 %	Ball Corp	BB+	Ba1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Yhdysvallat
15	0,571 %	Bausch Health Cos Inc	B+	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
16	0,571 %	Beazer Homes USA Inc	B-	B3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
17	0,571 %	Bombardier Inc	CCC+	Caa2	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Kanada
18	0,571 %	Boyd Gaming Corp	B+ *-	B2	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
19	0,571 %	California Resources Corp	CC	Caa3	Energia	Yhdysvallat
20	0,571 %	Calpine Corp	B+	Ba3	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat
21	0,571 %	CCO Holdings LLC	--	B1	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
22	0,571 %	CenturyLink Inc	BB	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
23	0,571 %	Chesapeake Energy Corp	CCC	Caa1	Energia	Yhdysvallat
24	0,571 %	CIT Group Inc	BB+	--	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
25	0,571 %	Community Health Systems Inc	CCC+	--	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# Viiteyhtiöt (2/7)

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
26	0,571 %	CSC Holdings LLC	BB-	B1	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
27	0,571 %	DaVita Inc	BB	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
28	0,571 %	Dell Inc	--	Ba1	Teknologiatoimiala	Yhdysvallat
29	0,571 %	Diamond Offshore Drilling In	CC	Ca	Energia	Yhdysvallat
30	0,571 %	Diamond Sports Group LLC	BB-	Ba3 *-	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
31	0,571 %	DISH DBS Corp	B-	B1 *-	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
32	0,571 %	Freeport-McMoRan Inc	BB	Ba1	Perusteollisuus	Yhdysvallat
33	0,571 %	Gap Inc/The	BB	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
34	0,571 %	Genworth Holdings Inc	B *	B2	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
35	0,571 %	Goodyear Tire & Rubber Co /The	BB-	B1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
36	0,571 %	HCA Inc	BB+	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
37	0,571 %	HD Supply Inc	BB+ *-	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
38	0,571 %	Hertz Corp/The	B+ *-	B3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
39	0,571 %	Iron Mountain Inc	BB-	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
40	0,571 %	iStar Inc	BB	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
41	0,571 %	JC Penney Co Inc	D	Caa3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
42	0,571 %	K Hovnanian Enterprises Inc	--	Caa3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
43	0,571 %	KB Home	BB	Ba3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
44	0,571 %	Kraft Heinz Foods Co	--	Baa3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
45	0,571 %	L Brands Inc	B+	Ba3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
46	0,571 %	Lennar Corp	BB+	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
47	0,571 %	Liberty Interactive LLC	BB-	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
48	0,571 %	MBIA Inc	--	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
49	0,571 %	MDC Holdings Inc	BB+	Ba2	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
50	0,571 %	Meritor Inc	BB	Ba3 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# Viiteyhtiöt (3/7)

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
51	0,571 %	MGIC Investment Corp	BB+u	Ba1	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
52	0,571 %	MGM Resorts International	BB- *-	Ba3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
53	0,571 %	Murphy Oil Corp	BB	Ba3	Energia	Yhdysvallat
54	0,571 %	Nabors Industries Inc	B-	B3	Energia	Yhdysvallat
55	0,571 %	Navient Corp	BB-	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
56	0,571 %	Neiman Marcus Group LLC/The	CCC-	Caa2	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
57	0,571 %	Netflix Inc	BB-	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
58	0,571 %	New Albertson's Inc	B+	--	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
59	0,571 %	Newell Brands Inc	BB+	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
60	0,571 %	Noble Corp plc	CCC+	--	Energia	Yhdysvallat
61	0,571 %	Norbord Inc	BB	Ba1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Kanada
62	0,571 %	NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba2	Perusteollisuus	Kanada
63	0,571 %	NRG Energy Inc	BB	Ba1	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat
64	0,571 %	Olin Corp	BB	Ba2	Perusteollisuus	Yhdysvallat
65	0,571 %	Pactiv LLC	B+	Caa1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Yhdysvallat
66	0,571 %	Pitney Bowes Inc	BB+	Ba2	Teknologioteollisuus	Yhdysvallat
67	0,571 %	PolyOne Corp	BB	Ba2	Perusteollisuus	Yhdysvallat
68	0,571 %	PulteGroup Inc	BB+	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
69	0,571 %	Radian Group Inc	BB+	Ba1	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
70	0,571 %	Realogy Group LLC	B+	B1	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
71	0,571 %	Rite Aid Corp	CCC+	Caa1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
72	0,571 %	RR Donnelley & Sons Co	B	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
73	0,571 %	Sabre Holdings Corp	B+	Ba3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
74	0,571 %	Safeway Inc	B+	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
75	0,571 %	Sealed Air Corp	BB+	Ba2	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# Viiteyhtiöt (4/7)

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
76	0,571 %	Sirius XM Radio Inc	BB	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
77	0,571 %	Springleaf Finance Corp	BB-	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
78	0,571 %	Sprint Communications Inc	BB	B1	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
79	0,571 %	Staples Inc	B+	B1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
80	0,571 %	Talen Energy Supply LLC	B	B2	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat
81	0,571 %	Targa Resources Partners LP	BB	Ba3	Energia	Yhdysvallat
82	0,571 %	TEGNA Inc	BB-	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
83	0,571 %	Tenet Healthcare Corp	B	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
84	0,571 %	Tesla Inc	B-	B3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
85	0,571 %	Teva Pharmaceutical Industri	BB *-	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
86	0,571 %	T-Mobile USA Inc	--	Ba2	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
87	0,571 %	Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
88	0,571 %	TransDigm Inc	B+	B1 *-	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Yhdysvallat
89	0,571 %	Transocean Inc	CCC+	Caa1	Energia	Yhdysvallat
90	0,571 %	Unisys Corp	B- *+	B2	Teknologiatoiminta	Yhdysvallat
91	0,571 %	United Airlines Holdings Inc	BB- *-	Ba2 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
92	0,571 %	United Rentals North America	BB	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
93	0,571 %	United States Steel Corp	B-	Caa1	Perusteollisuus	Yhdysvallat
94	0,571 %	Uniti Group Inc	CCC- *+	Caa2	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
95	0,571 %	Universal Health Services In	BB+	Ba1	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
96	0,571 %	Univision Communications Inc	B	B2	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
97	0,571 %	Whiting Petroleum Corp	D	--	Energia	Yhdysvallat
98	0,571 %	Vistra Energy Corp	BB	Ba1	Yhdyskuntapalvelut	Yhdysvallat
99	0,571 %	Xerox Corp	BB+	Ba1	Teknologiatoiminta	Yhdysvallat
100	0,571 %	Yum! Brands Inc	BB	Ba2	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# Viiteyhtiöt (5/7)

## Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 33 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
1	0,571 %	ADLER Real Estate AG	BB *	--	Rahoituspalvelut	Saksa
2	0,571 %	Air France-KLM	--	--	Kulutustavarat- ja palvelut	Ranska
3	0,571 %	Algeco Global Finance Plc	--	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
4	0,571 %	Altice Finco SA	--	Caa1	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg
5	0,571 %	Altice France SA/France	B	B2	Tietoliikennepalvelut	Ranska
6	0,571 %	ArcelorMittal SA	BBB-	Baa3	Perusteollisuus	Luxemburg
7	0,571 %	Ardagh Packaging Finance PLC	--	Caa1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Irlanti
8	0,571 %	Atlantia SpA	BB- *-	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Italia
9	0,571 %	Auchan Holding SA	BBB-	--	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ranska
10	0,571 %	Boparan Finance PLC	--	Caa1	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
11	0,571 %	Cable & Wireless Ltd	BB-	--	Tietoliikennepalvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
12	0,571 %	Casino Guichard Perrachon SA	B	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ranska
13	0,571 %	CECONOMY AG	--	Ba1	Kulutustavarat- ja palvelut	Saksa
14	0,571 %	Cellnex Telecom SA	BB+	--	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Espanja
15	0,571 %	Clariant AG	BBB-	Ba1	Perusteollisuus	Sveitsi
16	0,571 %	CMA CGM SA	B+	B2 *-	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Ranska
17	0,571 %	Constellium SE	B	B2	Perusteollisuus	Ranska
18	0,571 %	Crown European Holdings SA	--	Ba2	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Ranska
19	0,571 %	Elis SA	BB	Ba2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ranska
20	0,571 %	Europcar Mobility Group	B- *-	B2 *-	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ranska
21	0,571 %	Faurecia SE	BB+ *-	Ba1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Ranska
22	0,571 %	FCC Aqualia SA	--	--	Yhdyskuntapalvelut	Espanja
23	0,571 %	Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+ *+	Ba1 *	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
24	0,571 %	Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B3	Rahoituspalvelut	Luxemburg
25	0,571 %	GKN Holdings Ltd	BBB-	Ba1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla



# Viiteyhtiöt (6/7)

## Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 33 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
26	0,571 %	Grifols SA	BB	Ba3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Espanja
27	0,571 %	Hapag-Lloyd AG	B+	B1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Saksa
28	0,571 %	Hellenic Telecommunications	BBB-	Ba2	Tietoliikennepalvelut	Kreikka
29	0,571 %	Hema Bondco I BV	--	Caa2	Kulutustavarat- ja palvelut	Alankomaat
30	0,571 %	Iceland Bondco PLC	--	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
31	0,571 %	INEOS Group Holdings SA	BB	Ba3	Perusteollisuus	Luxemburg
32	0,571 %	International Game Technolog	BB *-	Ba3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdysvallat
33	0,571 %	Intrum AB	BB	Ba2	Rahoituspalvelut	Ruotsi
34	0,571 %	Jaguar Land Rover Automotive	B	B1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
35	0,571 %	K+S AG	B+	--	Perusteollisuus	Saksa
36	0,571 %	Ladbrokes Coral Group Ltd	--	--	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
37	0,571 %	Lagardere SCA	--	--	Tietoliikennepalvelut	Ranska
38	0,571 %	Leonardo SpA	BB+	Ba1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Italia
39	0,571 %	Louis Dreyfus Co BV	--	--	Päivittäistavarat- ja palvelut	Alankomaat
40	0,571 %	Loxam SAS	B	--	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ranska
41	0,571 %	Marks & Spencer PLC	BB+ *-	Ba1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
42	0,571 %	Matalan Finance PLC	--	B3	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
43	0,571 %	Matterhorn Telecom Holding S	B+	B2	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg
44	0,571 %	Monitchem HoldCo 3 SA	--	B2	Perusteollisuus	Luxemburg
45	0,571 %	Nokia Oyj	BB+	Ba2	Tietoliikennepalvelut	Suomi
46	0,571 %	Novafives SAS	B	Caa1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Ranska
47	0,571 %	OI European Group BV	--	Ba3	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Alankomaat
48	0,571 %	Orano SA	BB+	--	Yhdyskuntapalvelut	Ranska
49	0,571 %	Picard Bondco SA	--	B3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Luxemburg
50	0,571 %	Premier Foods Finance PLC	--	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# Viiteyhtiöt (7/7)

## Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 33 versio 1

	Paino	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
51	0,571 %	Renault SA	BB+	Ba1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Ranska
52	0,571 %	Rexel SA	BB	Ba2	Kulutustavarat- ja palvelut	Ranska
53	0,571 %	Saipem Finance International	--	Ba1	Energia	Alankomaat
54	0,571 %	Schaeffler AG	BBB- *-	Baa3 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Saksa
55	0,571 %	Selecta Group BV	B-	Caa1	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Alankomaat
56	0,571 %	Smurfit Kappa Acquisitions U	BB+	Ba1	Perusteollisuus	Irlanti
57	0,571 %	Stena AB	B+	B2	Teollisuustuotteet- ja palvelut	Ruotsi
58	0,571 %	Stonegate Pub Co Financing P	--	--	Kulutustavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
59	0,571 %	Suedzucker AG	BBB-	Baa3	Päivittäistavarat- ja palvelut	Saksa
60	0,571 %	Sunrise Communications Holdi	BBB-	Ba2	Tietoliikennepalvelut	Luxemburg
61	0,571 %	Syngenta AG	BBB-	Ba2	Perusteollisuus	Sveitsi
62	0,571 %	Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
63	0,571 %	TDC A/S	B	B1	Tietoliikennepalvelut	Tanska
64	0,571 %	Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Tietoliikennepalvelut	Italia
65	0,571 %	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Tietoliikennepalvelut	Ruotsi
66	0,571 %	Teollisuuden Voima Oyj	BB	--	Yhdyskuntapalvelut	Suomi
67	0,571 %	thyssenkrupp AG	BB-	B1	Perusteollisuus	Saksa
68	0,571 %	TUI AG	B- *-	B2 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Saksa
69	0,571 %	Unilabs Subholding AB	--	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ruotsi
70	0,571 %	United Group BV	B	B2	Tietoliikennepalvelut	Slovenia
71	0,571 %	UPC Holding BV	BB-	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat
72	0,571 %	Verisure Midholding AB	B	B2	Päivittäistavarat- ja palvelut	Ruotsi
73	0,571 %	Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Tietoliikennepalvelut	Yhdistynyt kuningaskunta
74	0,571 %	Volvo Car AB	BB+	Ba1 *-	Kulutustavarat- ja palvelut	Ruotsi
75	0,571 %	Ziggo Bond Co BV	B+	B3	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 15.4.2020

\* Luottoluokitus tarkkailun alla.

# Keskeisiä riskitekijöitä

## Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski. Tällä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä 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 ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Juoksuaikana luottoriskin kasvaminen laskee lainan arvoa ja pieneneminen nostaa lainan arvoa. 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. Yksityiskohtaiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa lukemalla liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteen, lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirjan.

## Tappio- ja tuottoriski

Lainan nimellisarvo ei ole turvattu. Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisin maksettavan nimellisarvon suuruus ovat sidottuja viiteyhtiöiden luottoriskin kehitykseen. Tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo pienenevät jokaisen luottovastuuaikana luottovastuutahtuman kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna. Sijoittaja voi mahdollisten luottovastuutahtumien vuoksi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai jopa kokonaan.

## Viiteyhtiöiden luottoriski

Viiteyhtiöiden luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei viiteyhtiö pysty suoriutumaan velkojensa maksuvelvoitteista. Luottoriskin toteutuessa viiteyhtiö kohtaa luottovastuutahtuman. Luottovastuutahtumia ovat kansainvälisen käytännön mukaisesti määritellyt tilanteet, joiden seurauksena viiteyhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappiota. Lyhyet kuvaukset luottovastuutahtumista on esitetty tämän materiaalin liitteessä 1. Tässä lainassa sijoittaja kantaa viiteyhtiöiden luottoriskiä, mikä tarkoittaa, että viiteyhtiöiden luottovastuuaikana kohtaamien luottovastuutahtumien johdosta sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai jopa kokonaan. 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. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus joihinkin tai kaikkiin viiteyhtiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Standard & Poor's, Moody's ja Fitch. Yritysluottoriskien taso voi vaihdella huomattavasti lainan sijoitusaikana. Yleisesti ottaen viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden heikentyminen laskee ja koheneminen nostaa lainan arvoa. Viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden tulevasta kehityksestä ei kuitenkaan voida antaa takeita. 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 jälkimarkkinahintaan, joka voi vaihdella voimakkaasti ja olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Jälkimarkkinahintaan vaikuttavat mm. viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehitys, yleisen korkotason muutokset ja strukturointikustannus. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä S-Pankilta. S-Pankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa lainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja laina myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

## Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan yleisesti sitä, että korkotason kehityksellä on vaikutus korkosijoitusten arvoon. Juoksuaikana yleisen korkotason nousu laskee joukkovelkakirjalainan (nollakuponkivelkakirjan) arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa lainan arvoa. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoittaja myy joukkovelkakirjalainan ("laina") ennen eräpäivää.

## Ennenaikainen takaisinmaksu

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

## Verotusriski

Sijoitustuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Lainan verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua lainan sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista ja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Tutustu lisäksi tarkemmin riskitekijöihin liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä, avaintietoasiakirjassa ja muussa lainadokumentaatiossa.

# Tietoa tuotteen kohdemarkkinasta, kokonaiskustannuksista ja tarjouksen perumisesta

## Tuotteen kohdemarkkina

Yrittäjälaina High Yield Yhdistelmä 2025 II on suunnattu sijoittajalle, joka kykenee tekemään myös monimutkaisia rahoitusvälinettä koskevia, sijoituksen riskit ja oman taloudellisen aseman huomioon ottavia sijoituspäätöksiä. Sijoitus sopii säännöllistä tuottoa hakevalle sijoittajalle. Sijoittajan riskinsieto ja -kantokyvyn tulee kattaa koko sijoituksen suuruinen tappio. Sijoitushorisontin tulee olla vähintään tuotteen sijoitusaika.

## Kulut ja palkkiot

Lainan merkintähintaan sisältyy erillinen tuotteen valmistamiseen liittyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu arviolta 2,0 % lainan nimellisarvosta (noin 0,4 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) sekä tuotteen tarjoamiseen, jakeluun, markkinointiin ja näiden järjestämiseen liittyvä S-Pankin palkkio, arviolta noin 5,0 % lainan nimellisarvosta (noin 1,0 % vuositasolla sijoitusajalle laskettuna). S-Pankki ostaa lainan liikkeeseenlaskijalta merkintähintaa alhaisemmalla hinnalla, ja myy lainan sijoittajille merkintähintaan. Kulujen ja palkkioiden sisältyminen lainan merkintähintaan tarkoittaa, ettei niitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä maksettavasta lainan nimellisarvosta. Lainan erillinen merkintäpalkkio on 1 % lainan nimellisarvosta (noin 0,2 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) ja se ei sisälly merkintähintaan.

### *Esimerkki kuluista ja palkkioista nimellisarvoltaan 20 000 euron sijoitukselle*

Merkintähintaan sisältyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu	2,0 %	400 euroa
Merkintähintaan sisältyvä S-Pankin palkkio	5,0 %	1000 euroa
Merkintäpalkkio	1,0 %	200 euroa
Kulut ja palkkiot yhteensä	8,0 %	1 600 euroa
Kulut vuositasolla enimmäissijoitusajalle (5,2 vuotta) laskettuna		1,53 %

*Laskelmassa oletetaan, ettei lainaa myydä jälkimarkkinoilla kesken sijoitusajan*

S-Pankki pyrkii normaaleissa markkinaolosuhteissa tarjoamaan lainalle takaisinostohinnan, muttei takaa jälkimarkkinoita. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % lainan nimellisarvosta. Takaisinostohinnan hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin kaupankäyntitietoihin ja kyseiseen tuotteeseen soveltuviin ulkopuolisilta tahoilta saatuihin vertailuhintoihin. Lisäksi takaisinostohinnan hinnoittelussa otetaan huomioon muun muassa oman pääoman käytöstä, operatiivisen toiminnan järjestämisestä ja riskeistä, vastapuoliriskeistä, kaupankäynnin ylläpidosta, asiakaskaupankäynnin yhteydessä mahdollisesti otetusta markkinariskipositiosta ja selvityksestä aiheutuvat kustannukset. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään lainan jälkimarkkinoilla. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuva päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

## Tarjouksen peruminen

Liikkeeseenlaskijalla ja S-Pankilla on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euroon. Liikkeeseenlaskua ei toteuteta, mikäli kuponkituottoa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,0 % vuotuista kuponkituottoa. S-Pankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa tarjous kokonaan tai osittain, mikäli S-Pankin mielestä lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista. Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta on saatavilla S-Pankista viimeistään arvioituna liikkeeseenlaskupäivänä.

Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja muuhun lainadokumentaatioon.

# Tarjouksen pääpiirteet (1/2)

## ALUSTAVA AIKATAULU

Merkintäaika	20.4.–8.5.2020
Maksupäivä	21.5.2020
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	28.5.2020
Sijoitusaika	Noin 5,2 vuotta
Eräpäivä	15.7.2025

## LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA ("LAINA")

Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitukset 15.4.2020 Moody's A3, Standard & Poor's A, Fitch A
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oy ("S-Pankki")
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	Liikkeeseenlaskijan 18.6.2019 päivätty ohjelmaesite (Structured Note Programme) täydennyksineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla S-Pankista.
Tuotetyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina
Vakuus	Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Valuutta	Euro
Vähimmäismerkintä	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron lainaa
Nimellisarvo	1 000 euroa yhtä lainaa kohden
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta eli 10 euroa yhtä lainaa kohden
Merkintähintaan sisältyvät kulut ja palkkiot	Tiedot kuluista ja palkkioista on annettu tämän markkinointimateriaalin sivulla 17.
Selvitysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking, S.A.
ISIN-koodi	XS2157491429
Pörssilistaus	Ei pörssilistausta
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta S-Pankilta, sovelletaan Suomen lakia. Lainaan sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	S-Pankki pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja lainan haltijan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % tuotteen nimellisarvosta. S-Pankki pyrkii julkaisemaan lainalle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteessa <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a> .



# Tarjouksen pääpiirteet (2/2)

## TUOTONLASKENTA

Viiteyhtiöt	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 34 version 1 yhtiöt, joita sarjan julkaisuhetkellä 27.3.2020 oli 100 (indeksin Bloomberg koodi CXPY534 Corp) sekä Markit iTraxx Crossover Europe -indeksin sarjan 33 version 1 yhtiöt, joita sarjan julkaisuhetkellä 20.3.2020 oli 75 (indeksin Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S33 5Y Corp).	
Viiteyhtiön paino	Lainassa viiteyhtiöiden paino on noin 0,571 % (1/175). Luottovastuuajana viiteyhtiöihin voi kohdistua yritysjärjestelyitä, kuten esimerkiksi viiteyhtiön sulautuminen, jakautuminen tai seuraantotapahtuma (succession event), joiden seurauksena viiteyhtiöiden paino voi nousta tai laskea. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskijan lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite.	
Tuoton määräytyminen	Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana	Vuosittainen Kuponki Nimellisarvolle
	Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana	Kukin Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö alentaa Jäljellä olevaa nimellisarvoa Viiteyhtiön painon verran. Kuponki maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellisarvolle. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee sen Kuponkijakson alusta, jonka aikana Luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Luottovastuutapahtuman kohdanneelle Viiteyhtiölle ei makseta lainkaan tuottoa siltä Kuponkijaksolta, jolla Luottovastuutapahtuma on tapahtunut.
Takaisinmaksu eräpäivänä	Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä Jäljellä oleva nimellisarvo.	
Jäljellä oleva nimellisarvo	Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee Viiteyhtiön painon verran alkuperäisestä Nimellisarvosta. Jäljellä oleva nimellisarvo on nolla, mikäli Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana kohdanneita Viiteyhtiöitä on 175. Tällöin sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan.	
Luottovastuutapahtuma	Markit CDX North America High Yield -indeksi: Vakava maksuhäiriö ja konkurssi. Markit iTraxx Crossover Europe -indeksi: Vakava maksuhäiriö, valtiollinen väliintulo, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi. Katso tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdossa sekä ohjelmaesitteessä.	
Luottovastuuajana	13.5.2020–20.6.2025 Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti, joten lainan jäljellä oleva ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo voi pienentyä jo ennen lainan liikkeeseenlaskua. 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.	
Kuponki	Kiinteä, alustavasti 6,50% vuotuista kuponkituottoa (laskentaperuste 30/360). Vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,00 % vuotuista kuponkituottoa. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli vuotuista kuponkituottoa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,00 %.	
Kuponkijakso	Ensimmäinen kuponkijakso alkaa 28.5.2020 päättyy 19.6.2021. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat vuoden pituisia ja alkavat vuosittain 20.6. Viimeinen kuponkijakso päättyy 20.6.2025.	
Kuponginmaksupäivät (arviolta)	Kuponki maksetaan vuosittain 9.7. alkaen 9.7.2021. Viimeinen kuponginmaksupäivä on 9.7.2025. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
Pääomaturva	<b>Ei ole.</b>	

# Liite 1: Luottovastuutapahtuma

Alla olevat lyhyet kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä, johon sijoittajan tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

## Markit CDX North America High Yield –indeksi (Pohjois-Amerikka):

- **Vakava maksuhäiriö** ("Failure to Pay"): Yhtiö laiminlyö vähintään yhden miljoonan Yhdysvaltain dollarin (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun oikea-aikaisen suorittamisen.
- **Konkurssi** ("Bankruptcy"): Yhtiö puretaan, se tulee maksukyvyttömäksi tai hakeutuu selvitystilaan

## Markit iTraxx Europe Crossover -indeksi (Eurooppa):

- **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.

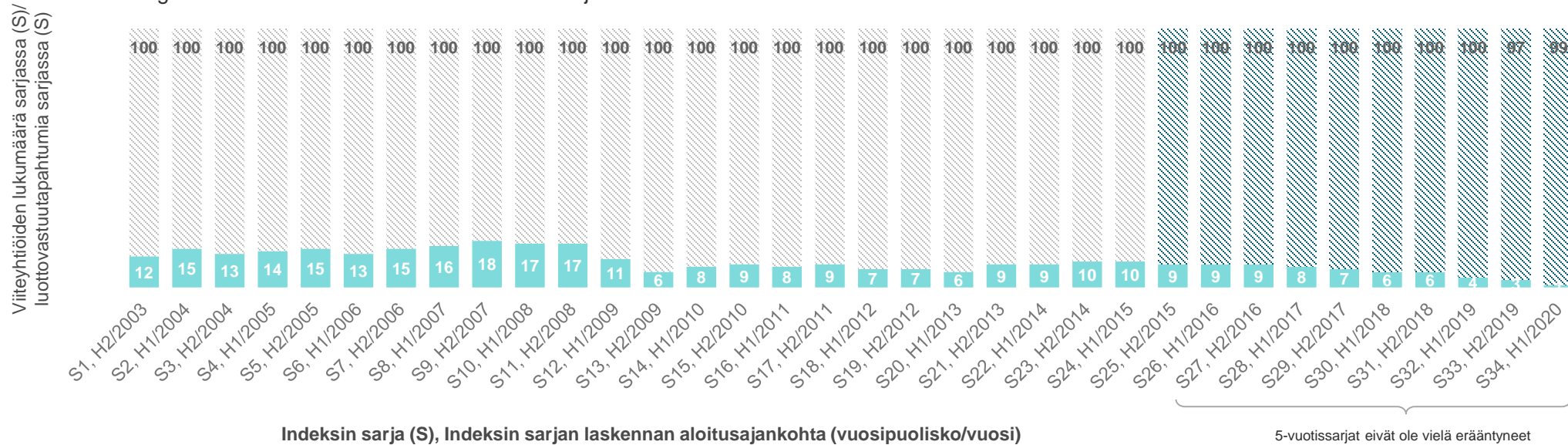
## Luottovastuu aika:

- Luottovastuu aika on 13.5.2020 ja 20.6.2025 välinen ajanjakso, nämä päivämäärät mukaan lukien.
- Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti, joten lainan jäljellä oleva ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo voi pienentyä jo ennen lainan liikkeeseenlaskua.
- 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.

# Liite 2: Historialliset luottovastuutapahtumat Markit CDX North America High Yield-indeksisarjoissa, tilanne 15.4.2020

## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAT- JA VIITEYHTÖIDEN MÄÄRÄ

CDX High Yield North America -indeksin 5-vuotissarjat 1 - 34

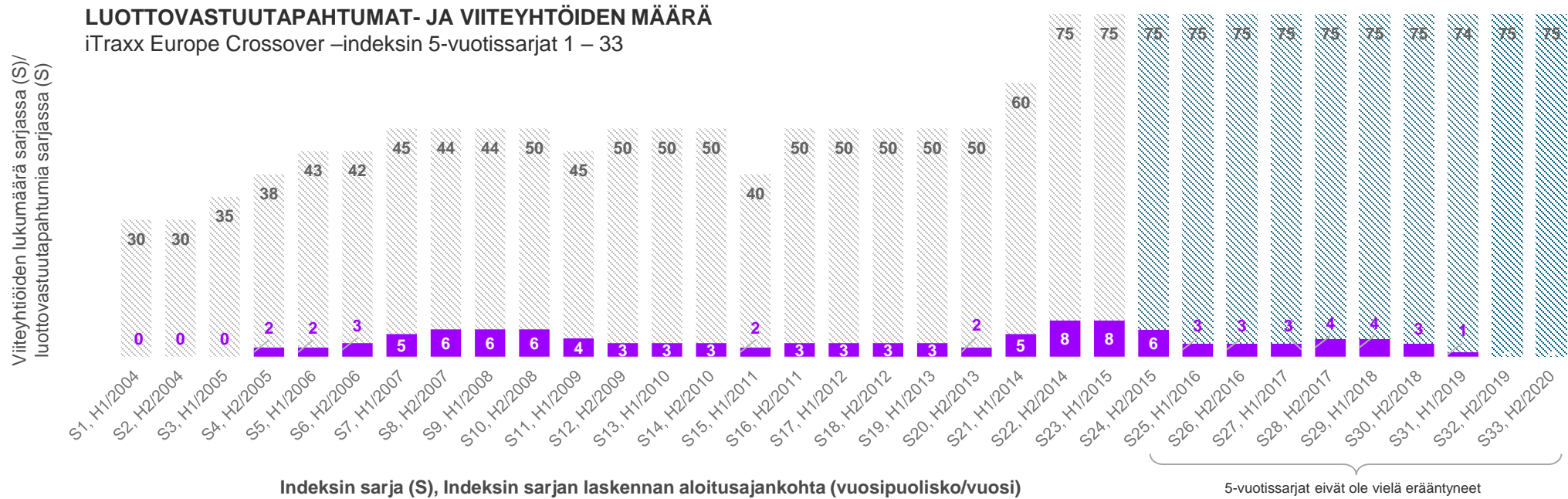


## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAT VUOSITTAIN

- CDX North America High Yield -indeksi 5-vuotissarjat

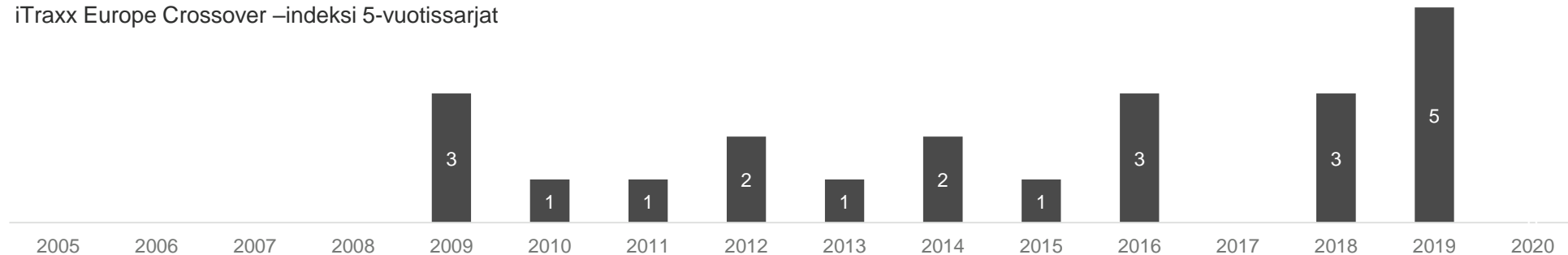


# Liite 3: Historialliset luottovastuutapahtumat iTraxx Europe Crossover -indeksisarjoissa, tilanne 15.4.2020



## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAT VUOSITTAIN

- iTraxx Europe Crossover –indeksi 5-vuotissarjat



## Liite 4: Yleistä tietoa indekseistä

### Lyhyt kuvaus indeksistä ja säännöistä

- Indeksi kuvastaa kustannusta, jolla sijoittaja voisi suojautua viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumia vastaan
  - Mitä suurempi yhtiön luottoriski, sitä suurempi tuottovaatimus riskiä vastaan

#### Markit CDX North America High Yield -indeksi

- Indeksiin kuuluvat viiteyhtiöt kuuluvat luottoluokituksensa puolesta korkeariskiseen High Yield -kategoriaan ja niiden päätoimipaikka on Yhdysvalloissa tai Kanadassa.
- Indeksistä julkaistaan puolen vuoden välein uusi sarja, jolloin indeksiin valikoituu tasapainoin maksimissaan 100 viiteyhtiötä, joiden julkisesti kaupankäynnissä olevien velkasitoumuksia vastaan on mahdollista suojautua riittävän likvideillä CDS (Credit Default Swap) -sopimuksilla. Viimeisimmän sarjan 34 laskenta alkoi maaliskuussa 2020.

#### Markit iTraxx Europe Crossover -indeksi

- Puolen vuoden välein julkaistaan uusi sarja indeksistä, viimeisin niistä on sarja 33, jonka laskenta alkoi maaliskuussa 2020.
- Indeksien yhtiöiden valintakriteerit lyhyesti:
  - Yhtiön oltava eurooppalainen (kotipaikka EU tai EFTA -alueella).
  - Mikäli yhtiöllä on luottoluokitus, on luottoluokituksen kuuluttava korkeariskiseen High Yield -kategoriaan. Yhtiöllä ei välttämättä ole luottoluokitusta.
  - Yhtiöllä vähintään 100 m€ julkisesti kaupankäynnissä olevia velkasitoumuksia, joita vastaan on mahdollisuus suojautua CDS-sopimuksella.
  - Yhtiö ei voi olla rahoitusalan yhtiö.
  - Listalle valitaan maksimissaan 75 yhtiötä, joiden velkasitoumukset ovat kategorian vaihdetuimpia.

	Luottokelpoisuustaso	S&P / Moody's 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



# Verotus

- Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan ainoastaan lyhyesti lainan verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla mikä on tiedossa lainan merkintäaikana. Lainan verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Lainan liikkeeseenlaskija tai S-Pankki ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulee erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.
- Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti.
- Vuonna 2020 pääomatulon veroprosentti on 30 % 30 000 euroon asti ja 34 % 30 000 euron ylittävältä osalta. Vuonna 2020 tuotosta toimitettavan ennakonpidätyksen suuruus pääomatuloista on lähtökohtaisesti 30 prosenttia.
- 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 aiheutuvaa tappiota käsitellään luovutustappiona. Lisäksi myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään todennäköisesti luovutustappiona. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja ylimenevä osa pääomatulosta sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

# Tärkeää tietoa (1/2)

- Tarjouksen tekijä:
  - S-Pankki Oy ("S-Pankki") (Y-tunnus 2557308-3), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, puh. (09) 6134 6530, sijoitusobligaatit@fim.com. S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. S-Pankin toimintaa valvova viranomaisena on Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi).
- Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä perehtyä huolella tämän joukkovelkakirjalainan avaintietoasiakirjaan, ehtoihin, sijoitusmarkkinoihin sekä eri sijoitusvaihtoehtoihin. Asiakas vastaa aina itse toimintansa ja sijoituspäätöksensä taloudellisesta tuloksesta ja veroseuraamuksista riippumatta siitä, onko S-Pankki suorittanut rahoitusvälinettä koskevan soveltuvuus- tai asianmukaisuusarvioinnin tai katsotaanko sijoittajan saaneen sijoitusneuvontaa sijoituspäätöstä varten. Sijoituspäätöstä ei myöskään voida perustaa pelkästään rahoitusvälinettä koskevaan markkinointiin ja markkinointimateriaaliin. Asiakkaan tulee tarvittaessa ottaa yhteyttä asiantuntijaan mahdollisten vero-, kirjanpito-, oikeudellisten, taloudellisten tai muiden riskien arvioimiseksi. S-Pankki ei toimi asiakkaan neuvonantajana missään suhteessa.
- Mikäli lainan tarjoamisen yhteydessä annetaan sijoitusneuvontaa tai tarjotaan omaisuudenhoitopalveluita, tehdään asiakkaalle lainsäädännössä edellytetty soveltuvuusarviointi ennen palvelun tarjoamista. Mikään tarjous tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä, jossa asiakkaan taloudellista tilannetta ja muita henkilökohtaiseen tilanteeseen liittyviä olosuhteita ei ole otettu huomioon tarjousta tehtäessä tai muuta viestintää laadittaessa, ei ole sijoitusneuvontaa, vaan tällaiset tarjoukset tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä on sijoituspalvelujen tai rahoitusvälineiden markkinointia.
- Tämä markkinointimateriaali sisältää yhteenvedon lainan pääasiallisista ehdoista, eivätkä tästä materiaalista ilmene kaikki lainan merkitykselliset ehdot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin tai Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Saadaksesen riittävät tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainan ehdoista sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä lainan koko saatavilla olevaan dokumentaatioon: markkinointimateriaaliin, avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Sijoittajan tulee erityisesti perehtyä dokumentaatioon mahdollisesti sisältyvään "Risk Factors" -osuuteen. Dokumentaatio on saatavissa S-Pankista osoitteesta www.fim.com tai pyytämällä se puhelimitse numerosta (09) 6134 6530. S-Pankki ei vastaa lainan dokumentaation asianmukaisuudesta tai virheettömyydestä.
- Tämän materiaalin on valmistanut S-Pankki. Lainan liikkeeseenlaskija, eivätkä mitkään sen läheisyhtiöistä ole osallistuneet tämän materiaalin laatimiseen tai käyneet sitä läpi etukäteen, eivätkä mainitut tahot anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kannan mitään vastuuta tässä materiaalissa annetuista tiedoista tai sen osista.
- Lainaan liittyviä riskejä/huomioitavia seikkoja ovat mm. seuraavat (katso tarkemmin tässä esityksessä oleva kohta "Keskeisiä riskitekijöitä"):
  - Ainoa tapa, jolla lainan haltija voi realisoida lainan ennen eräpäivää, on lainan myyminen markkinoilla sen hetkiseen kurssiin, joka voi olla alkuperäisen sijoituksen määrää alhaisempi, ja myynnistä voi realisoitua tappiota. Mikäli liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennaikaisesti takaisin (ks. Keskeisiä riskitekijöitä ja liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite), on mahdollista, että sijoittaja ei saa takaisin koko nimellisarvoa tai minkäänlaista tuottoa.
  - S-Pankki pyrkii julkaisemaan lainalle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteessa www.fim.com, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja lainan haltijan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

# Tärkeää tietoa (2/2)

- Asiakkaan jättämä ostositoumus on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli S-Pankki joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn ostositoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan S-Pankille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on S-Pankilla oikeus hylätä ostositoumus tai jo varattu laina voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle. Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, ostositoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti S-Pankille kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai S-Pankin ilmoittamana myöhäisempänä ajankohtana).
- S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Korvausrahaston suojan piiriin kuuluvat ei-ammattimaiset asiakkaat, joille on tarjottu sijoituspalvelua tai rahoitusvälineiden säilytys- ja hoitopalveluja. Korvausrahastosta ei suoriteta korvausta ammattimaiselle asiakkaalle. Suoritusvelvollisuuden määrittämisen edellytyksenä on, että saamisen suorittamatta jättäminen on johtunut sijoituspalvelun tarjoajan asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneeraukseen tai sen muusta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä ja josta on saatu riittävä selvitys. Ei-ammattimaiselle asiakkaalle maksettavan korvauksen määrä on 90 % samalta sijoituspalvelun tarjoajalta olevan saamisoikeuden suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Sijoittaja vastaa itse sijoituspäätöksensä taloudellisista vaikutuksista, eikä näistä johtuvia taloudellisia menetyksiä kateta sijoittajien korvausrahastosta.
- Sijoituspalvelulain edellyttämät palveluntarjoajaa ja jälleenmyyjää koskevat tiedot ja lainan etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Nämä tiedot ovat saatavilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com). Asiakasta kehoitetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.
- S-Pankki maksaa palkkiota lainan markkinoinnissa käyttämilleen kolmansille osapuolille volyymiperusteisesti kuitenkin siten, että mikään maksettava palkkio ei suoraan lisää asiakkaalle tuotteesta aiheutuvia kustannuksia.
- Tämä materiaali ei ole tarjous myydä tai merkitä taikka pyyntö ostaa lainaosuuksia valtiossa, jossa tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen olisi lainvastaista. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän materiaalin levittämiseksi tai tarjoamiselle. Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Materiaalin levittäminen Yhdysvalloissa saatetaan katsoa rikkomukseksi näitä lakeja vastaan. Liikkeeseenlaskija ja S-Pankki edellyttävät, että tämän raportin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.
- Tämä materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön eikä vastaanottajalla ole oikeutta luovuttaa, kopioida, jäljentää tai muuten siirtää tätä ilman S-Pankin suostumusta kolmannelle osapuolelle. Tämän materiaalin tekijänoikeus © ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat S-Pankille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.
- S-Pankin edustajan kanssa käydyt puhelinkeskustelut voidaan tallentaa ja puhelutallenteita voidaan käyttää riitaisuuksien ratkaisussa.

# Miten teen sijoituksen?

## 1. Perehdy esitemateriaaliin

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin, 18.6.2019 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note Programme) täydennyksineen, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta [www.fim.com](http://www.fim.com). Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta.

## 2. Toimita ostositoumuslomake FIMiin

Täytä ostositoumuslomake ja toimita se omalle yhteyshenkilöllesi 8.5.2020 mennessä.

## 3. Maksa sijoitus

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 21.5.2020. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 15.5.2020.

### FIM

Mikonkatu 9, 7. krs 00100 Helsinki

Vaihde (09) 613 4600  
 etunimi.sukunimi@fim.com

[www.fim.com](http://www.fim.com)

**FIM Yksityispankin asiakaspalvelu** puh. (09)  
 6134 6250

### OULU

Kirkkokatu 16, 6. krs, 90100 Oulu

Puh. 010 230 3840

Sähköposti: [oulu@fim.com](mailto:oulu@fim.com)

### TAMPERE

Hämeenkatu 13 B, 5. krs, 33100 Tampere

Puh. 010 230 3860

Sähköposti: [tampere@fim.com](mailto:tampere@fim.com)

### TURKU

Linnankatu 20 A 2, 20100 Turku

Puh. 010 230 3870

Sähköposti: [turku@fim.com](mailto:turku@fim.com)