

Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä USD 2025

Luottoriskijohdannainen joukkovelkakirjalaina

Sijoitusaika	Noin 5,1 vuotta
Alustava kuponki ¹	6,0 % vuotuista kuponkituottoa
Valuutta	Yhdysvaltain dollari (USD)
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.

¹ Katso seuraavan sivun alaviite 1.

FIM

Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä USD 2025

Tuote lyhyesti

Noin 5-vuotinen laina, jonka tuotto ja pääoman palautus on sidottu yhteensä 175 pohjoisamerikkalaisen ja eurooppalaisen High Yield -yhtiön luottorisktiin. Yhtiöt ("viiteyhtiöt") ovat:

100 pohjoisamerikkalaista yhtiötä, jotka kuuluvat Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 33 versioon 1 ja 75 eurooppalaista yhtiötä, jotka kuuluvat Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 32 versioon 1.

Sijoitus maksaa kiinteää vuotuista kuponkituottoa¹, joka on alustavasti 6,0%, alkuperäiselle nimellisarvolle, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa² luottovastuuajana.

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)³. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee sen vuosittaisen kuponkijakson alusta, jonka aikana viiteyhtiö on kohdannut luottovastuutapahtuman.

Miksi sijoittaa?

Sijoitus tarjoaa alhaisen korkotason ympäristössä mahdollisuuden houkuttelevaan tuottotasoon.

Sijoitus on tehokkaasti hajautettu sijoitus High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä 175 pohjoisamerikkalaista ja eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta.

Mahdollisuus alustavasti 6,0%¹ vuosittaiseen kuponkituottoon.

Riskitekijöitä⁴

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Jäljellä oleva nimellisarvo pienenee jokaisen luottovastuutapahtuman luottovastuuajana kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna.

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

Viiteyhtiöt ovat korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä.

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

Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan.

¹ Lopullinen vuotuinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0%. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,0%.

² Luottovastuutapahtumia ovat konkurssi, velkojen uudelleenjärjestely ja vakava maksuhäiriö. Katso tarkemmin Liite 1.

³ 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.

⁴ Katso tarkemmin sivu Keskeisiä riskitekijöitä.

Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä USD 2025

Tietoja tarjouksesta

Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitukset 4.11.2019: Moody's A1, S&P A, Fitch A
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oy ("S-Pankki")
Määrittäjä	Yhdysvaltain dollari (USD)
Vähimmäissijoitus	20 000 Yhdysvaltain dollaria, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin joukkovelkakirjalainaa.
Merkintahinta/-palkkio	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta

Aikataulu

Merkintäaika	7.11.–3.12.2019
Maksupäivä	10.12.2019. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 5.12.2019.
Liikkeeseenlaskupäivä	13.12.2019

Tuoton määräytyminen (1/2)

Viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumat määrittävät tuoton ja pääoman takaisinmaksun suuruuden. Lainan nimellisarvon ehdolliseen takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

- Sijoittajalle maksetaan kiinteä kuponkituotto¹, alustavasti 6,0 %, lainan alkuperäiselle nimellisarvolle ja eräpäivänä maksetaan nimellisarvo kokonaisuudessaan takaisin, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuuaikana luottovastuutapahtumaa.
- 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 viiteyhtiö on kohdannut luottovastuutapahtuman.
 - Jäljellä oleva nimellisarvo maksetaan takaisin eräpäivänä.

Seuraavat laskentaesimerkit perustuvat kuvitteellisiin lukuihin ja alustavaan kuponkituottoon¹ 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 13) 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 tarkemmin tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 18–19 ja muuhun lainadokumentaatioon.

Esimerkki 1:

Yksikään viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana

- Lainalle maksetaan vuosittain kuponkituotto lainan alkuperäiselle nimellisarvolle
- Eräpäivänä palautetaan 100 % nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 5,71 % vuositasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

Esimerkki 2:

10 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman sijoitusajan alussa (ensimmäisellä kuponkijaksolla) ja muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuuaikana luottovastuutapahtumaa

- Tuotonlaskennassa käytettävä jäljellä oleva nimellisarvo alenee 10 viiteyhtiön osalta jo ensimmäisen kuponkijakson alkuun. Kuponki maksetaan kaikilta kuponkijaksoilta alentuneelle jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on 94,29 % (= 100 % – 10 x noin 0,571 %).
- Eräpäivänä palautetaan jäljellä oleva nimellisarvo noin 94,29 % alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 4,35 % vuositasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

Esimerkki 3:

25 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman sijoitusajan puolivälissä (kolmannella kuponkijaksolla) ja muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuuaikana luottovastuutapahtumaa

- Kahdelle ensimmäiselle kuponkijaksolle maksetaan kuponki alkuperäiselle nimellisarvolle
- Tuotonmaksu päättyy 25 viiteyhtiön osalta kolmannen kuponkijakson alkuun. Kolmelle viimeiselle kuponkijaksolle maksetaan kuponkia jäljellä olevalle nimellisarvolle, joka on noin 85,71 % (= 100 % – 25 x noin 0,571 %).
- Eräpäivänä palautetaan jäljellä oleva nimellisarvo noin 85,71 % alkuperäisestä nimellisarvosta.
- Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle noin 2,58 % vuositasolla, huomioiden 1 % merkintäpalkkio.

Esimerkki 4:

Kaikki 175 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman ensimmäisellä kuponkijaksolla

- Lainalle ei makseta kuponkia ja eräpäivänä laina eräännyy arvoon 0 % nimellisarvosta (= 100 % – 175 x noin 0,571 %).
- Tappio sijoitetulle pääomalle -100,00 %, huomioiden 1 % merkintäpalkkio

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



Tuoton määräytyminen (2/2)

Alla olevassa kuvaajassa ja 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 vuotuinen kuponkituotto vahvistuu tasolle 6,0%. Lopullinen kuponkituotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0%. Huomioitavaa on, että luottovastuutapahtumat voivat kohdentua eri kuponkijaksoille.

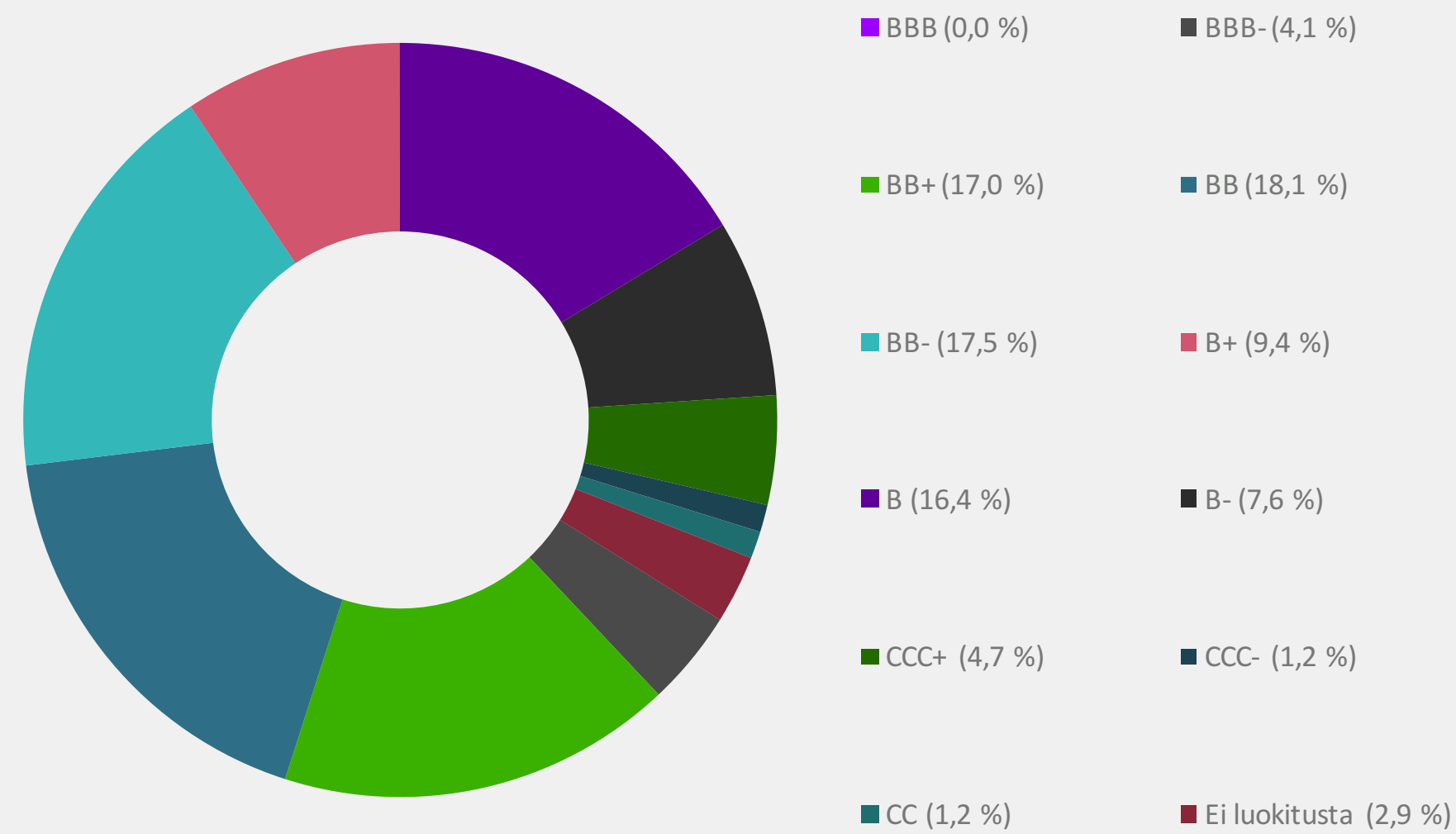
Luottovastuutapahtumien lukumäärä	Sijoituksen nimellisarvo (USD)	Sijoitettu kokonaissumma (USD) ¹	Jäljellä oleva nimellisarvo (USD)	Yhteenlasketut kuponnit alkuperäisestä nimellisarvosta (%)	Yhteenlasketut kuponnit (USD)	Jäljellä oleva nimellisarvo ja yhteenlasketut kuponnit (%)	Jäljellä oleva nimellisarvo ja yhteenlasketut kuponnit (USD)	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle ¹
0	20 000	20 200	20 000	6,00 %	6 117	131 %	26 117	5,71 %
5	20 000	20 200	19 429	5,83 %	5 942	127 %	25 370	5,04 %
10	20 000	20 200	18 857	5,66 %	5 767	123 %	24 624	4,35 %
15	20 000	20 200	18 286	5,49 %	5 592	119 %	23 878	3,65 %
20	20 000	20 200	17 714	5,31 %	5 418	116 %	23 132	2,94 %
25	20 000	20 200	17 143	5,14 %	5 243	112 %	22 386	2,21 %
30	20 000	20 200	16 571	4,97 %	5 068	108 %	21 640	1,46 %
35	20 000	20 200	16 000	4,80 %	4 893	104 %	20 893	0,69 %
40	20 000	20 200	15 429	4,63 %	4 719	101 %	20 147	-0,10 %
45	20 000	20 200	14 857	4,46 %	4 544	97 %	19 401	-0,91 %
50	20 000	20 200	14 286	4,29 %	4 369	93 %	18 655	-1,74 %
60	20 000	20 200	13 143	3,94 %	4 020	86 %	17 162	-3,48 %
70	20 000	20 200	12 000	3,60 %	3 670	78 %	15 670	-5,34 %
80	20 000	20 200	10 857	3,26 %	3 320	71 %	14 178	-7,33 %
100	20 000	20 200	8 571	2,57 %	2 621	56 %	11 193	-11,85 %
125	20 000	20 200	5 714	1,71 %	1 748	37 %	7 462	-18,99 %
150	20 000	20 200	2 857	0,86 %	874	19 %	3 731	-29,74 %
175	20 000	20 200	0	0,00 %	0	0 %	0	-100,00 %

¹ Huomioiden merkintäpalkkio 1 %.

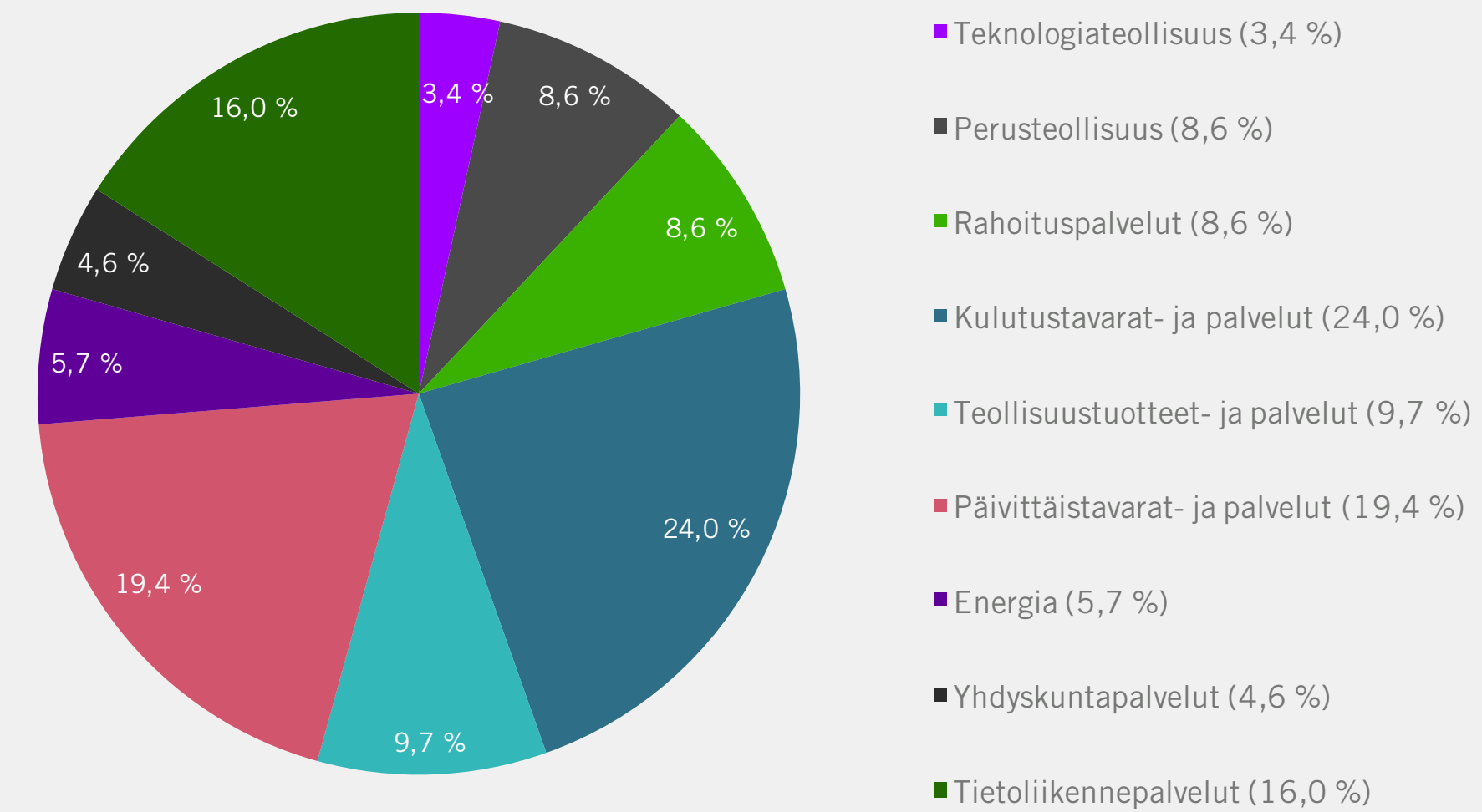
Viiteyhtiöiden luottoluokitus- ja toimialajakauma

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 33 ja Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 32

Viiteyhtiöiden luottoluokitukset



Viiteyhtiöiden toimialajakauma



Viiteyhtiöt (1/4)

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 33 versio 1

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
1	Advanced Micro Devices Inc	BB-	Ba2	Teknoliateollisuus	Yhdysvallat
2	ADT Security Corp/The	NR	Ba3	Turvallisuuspalvelut	Yhdysvallat
3	AES Corp/VA	BB+	Ba1	Elektroniikka	Yhdysvallat
4	AK Steel Corp	B	B2	Rauta- ja terästeollisuus	Yhdysvallat
5	Ally Financial Inc	BBB-	--	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
6	American Airlines Group Inc	BB-	Ba3	Lentoyhtiöt	Yhdysvallat
7	American Axle & Manufacturing Inc	BB-	B1	Autovaraosateollisuus	Yhdysvallat
8	Amkor Technology Inc	BB	Ba3	Teknoliateollisuus	Yhdysvallat
9	Aramark Services Inc	BB+	Ba2	Ravintolapalvelut	Yhdysvallat
10	Arconic Inc	--	Ba2	Lentokone-/puolustusteollisuus	Yhdysvallat
10	Ashland LLC	BB+	Ba1	Kemianteollisuus	Yhdysvallat
11	Avis Budget Group Inc	BB	--	Auto- ja konevuokraus	Yhdysvallat
12	Avon Products Inc	B *+	B1 *	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
13	Ball Corp	BB+	Ba1	Pakkausteollisuus	Yhdysvallat
13	Bausch Health Cos Inc	B	B2	Terveydenhuoltopalvelut	Yhdysvallat
14	Beazer Homes USA Inc	B-	B3	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
15	Bombardier Inc	B-	B3	Rakennusteollisuus	Kanada
16	Boyd Gaming Corp	B+	B2	Matkailupalvelut	Yhdysvallat
17	California Resources Corp	CCC+	Caa1	Energia	Yhdysvallat
18	Calpine Corp	B+	Ba3	Elektroniikka	Yhdysvallat
19	CCO Holdings LLC	NR	B1	Media/mainonta	Yhdysvallat
20	CenturyLink Inc	BB	Ba3	Telekommunikaatio	Yhdysvallat
21	Chesapeake Energy Corp	SD	B1	Energia	Yhdysvallat
22	CIT Group Inc	BB+	--	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
23	Community Health Systems Inc	CC	--	Terveydenhoitopalvelut	Yhdysvallat

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
25	CSC Holdings LLC	BB-	Ba3	Media	Yhdysvallat
26	DaVita HealthCare Partners Inc	BB	Ba2	Terveydenhoitopalvelut	Yhdysvallat
	Dean Foods Co	CCC+	Caa2	Elintarviketeollisuus	Yhdysvallat
27	Dell Inc	NR	Ba1	Teknoliateollisuus	Yhdysvallat
28	Diamond Offshore Drilling Inc	CCC+	B2	Energia	Yhdysvallat
29	DISH DBS Corp	B-	B1 *-	Media	Yhdysvallat
31	Freeport-McMoRan Inc	BB	Ba1	Kaivosteollisuus	Yhdysvallat
35	Frontier Communications Corp	CCC	Caa2	Telekommunikaatio	Yhdysvallat
36	The Gap Inc	BB+ *-	Baa2	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
37	Genworth Holdings Inc	B *	B2	Vakuustointiminta	Yhdysvallat
	Goodyear Tire & Rubber Co/The	BB-	Ba3	Rengasteollisuus	Yhdysvallat
38	HCA Inc	BB+	Ba2	Terveydenhoitopalvelut	Yhdysvallat
39	HD Supply Inc	BB+ *-	Ba1	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
40	Hertz Corp/The	B+	B2	Auto- ja konevuokraus	Yhdysvallat
41	Iron Mountain Inc	BB-	Ba3	Sälitys- ja arkistointipalvelut	Yhdysvallat
42	iStar Inc	BB-	Ba3	Kiinteistösijoittaminen	Yhdysvallat
43	JC Penney Co Inc	CCC	Caa1	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
44	K Hovnanian Enterprises Inc	--	Caa3	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
45	KB Home	BB-	Ba3	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
46	L Brands Inc	BB	Ba1	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
	Lamb Weston Holdings Inc	BB+	Ba1	Elintarviketeollisuus	Yhdysvallat
47	Lennar Corp	BB+	Ba1	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
48	Liberty Interactive LLC	BB	Ba3	Internet	Yhdysvallat
	MDC Holdings Inc	BB+	Ba2	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
49	MBIA Inc	NR	Ba3	Vakuustointiminta	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 4.11.2019

* Luottoluokitus tarkkailun alla



Viiteyhtiöt (2/4)

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 33 versio 1

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
50	McClatchy Co/The	CCC+	Ca	Media	Yhdysvallat
51	Meritor Inc	BB	Ba3	Autovaraosateollisuus	Yhdysvallat
52	MGIC Investment Corp	BB+u	Ba1	Vakuutustoiminta	Yhdysvallat
53	MGM Resorts International	BB-	Ba3	Matkailupalvelut	Yhdysvallat
54	Murphy Oil Corp	BB+	Ba2	Energia	Yhdysvallat
55	Nabors Industries Inc	BB-	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
56	Navient Corp	BB-	Ba3	Monialayhtiöt	Yhdysvallat
57	Neiman Marcus Group LLC/The	CCC	Caa2	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
	Netflix Inc	BB-	Ba3	Viihdeteollisuus	Yhdysvallat
58	New Albertson's Inc	B+	--	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
	Noble Corp plc	CCC+	--	Energia	Yhdysvallat
59	NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba1	Kemianteollisuus	Kanada
60	NRG Energy Inc	BB	Ba2	Elektroniikka	Yhdysvallat
61	Olin Corp	BB+	Ba1	Kemianteollisuus	Yhdysvallat
62	Pactiv LLC	B+	Caa1	Pakkausteollisuus	Yhdysvallat
63	Pitney Bowes Inc	BB+	Ba2	Logistiikka	Yhdysvallat
64	PolyOne Corp	BB	Ba2	Kemianteollisuus	Yhdysvallat
65	PulteGroup Inc	BB+	Ba1	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
66	RR Donnelley & Sons Co	B	B2	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
67	Radian Group Inc	BB+	Ba1	Vakuutustoiminta	Yhdysvallat
	Realogy Group LLC	BB-	B1	Kiinteistöpalvelut	Yhdysvallat
68	Rite Aid Corp	CCC+	Caa1	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
69	Sabre Holdings Corp	BB	Ba2	Matkailupalvelut	Yhdysvallat
70	Safeway Inc	B+	B3	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
72	Sealed Air Corp	BB+	Ba2	Pakkausteollisuus	Yhdysvallat

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
	Sirius XM Radio Inc	BB	Ba3	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
75	Springleaf Finance Corp	BB-	Ba3	Rahoituspalvelut	Yhdysvallat
76	Sprint Communications Inc	B *	B1 *+	Telekommunikaatio	Yhdysvallat
77	Staples Inc	B+	B1	Vähittäismyynti	Yhdysvallat
84	T-Mobile USA Inc	NR	Ba2	Telekommunikaatio	Yhdysvallat
79	Talen Energy Supply LLC	B+	B2	Elektroniikka	Yhdysvallat
80	Targa Resources Partners LP	BB	Ba3	Energia	Yhdysvallat
82	Tegna Inc	BB	Ba3	Media	Yhdysvallat
83	Tenet Healthcare Corp	B	B2	Terveydenhoitopalvelut	Yhdysvallat
	Tesla Inc	B-	B3	Autoteollisuus	Yhdysvallat
	Teva Pharmaceutical Industri	BB *-	Ba2	Lääketeollisuus	Yhdysvallat
85	Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	Rakennusteollisuus	Yhdysvallat
86	TransDigm Inc	B+	B1	Varaosateollisuus	Yhdysvallat
87	Transocean Inc	CCC+	B3	Energia	Yhdysvallat
88	Unisys Corp	B-	B2	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
	United Airlines Holdings Inc	BB	Ba2	Lentoyhtiöt	Yhdysvallat
90	United Rentals North America Inc	BB	Ba2	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
91	United States Steel Corp	B	B2	Rauta- ja terästeollisuus	Yhdysvallat
92	Uniti Group Inc	CCC-	Caa2	Kiinteistösjöittäminen	Yhdysvallat
93	Universal Health Services Inc	BB+	Ba1	Terveydenhoitopalvelut	Yhdysvallat
94	Univision Communications Inc	B	B2	Media	Yhdysvallat
95	Vistra Energy Corp	BB	Ba2	Energia	Yhdysvallat
97	Whiting Petroleum Corp	BB-	B1	Energia	Yhdysvallat
98	Xerox Corp	BB+ *-	Ba1	Toimistolaitteet	Yhdysvallat
100	Yum! Brands Inc	BB	Ba2	Ravintolapalvelut	Yhdysvallat

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 4.11.2019

* Luottoluokitus tarkkailun alla



Viiteyhtiöt (3/4)

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 32 versio 1

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
1	ADLER Real Estate AG	BB	--	Saksa	Kiinteistösijoittaminen
2	Air France-KLM	--	--	Ranska	Lentoyhtiöt
3	Algeco Global Finance Plc	--	B2	Iso-Britannia	Rakennusteollisuus
4	Altice Finco SA	--	Caa1	Luxemburg	Telekommunikaatio
5	Altice France SA/France	B	B2	Ranska	Telekommunikaatio
6	Ardagh Packaging Finance PLC	--	B3	Irlanti	Pakkausteollisuus
7	Atlantia SpA	BBB-	Baa3 *-	Italia	Kuljetus ja infrastruktuuri
8	Auchan Holding SA	BBB-	--	Ranska	Vähittäismyynti
9	Boparan Finance PLC	--	Caa1	Iso-Britannia	Elintarviketeollisuus
10	Cable & Wireless Ltd	BB-	--	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
11	Casino Guichard Perrachon SA	B	B2 *-	Ranska	Terveydenhuoltopalvelut
12	Ceconomy AG	NR	Baa3	Saksa	Vähittäismyynti
13	Cellnex Telecom SA	BB+	--	Espanja	Telekommunikaatio
14	Clariant AG	BBB-	Ba1	Sveitsi	Kemianteollisuus
15	CMA CGM SA	B+	B2	Ranska	Kuljetus ja logistiikka
16	Constellium SE	B	B2	Ranska	Kaivosteollisuus
17	Crown European Holdings SA	--	Ba2	Ranska	Pakkausteollisuus
18	Elis SA	BB+	Ba2	Ranska	Vaateteollisuus
19	Europcar Mobility Group	BB-	B1 *-	Ranska	Siivous- ja pesupalvelut
20	Faurecia SE	BB+	Ba1	Ranska	Autovuokraus
21	FCC Aqualia SA	--	--	Espanja	Rakennusmateriaalit
22	Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+	Ba1	Iso-Britannia	Autoteollisuus
23	Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B3	Luxemburg	Rahoituspalvelut
24	GKN Holdings Ltd	BBB-	Ba1	Iso-Britannia	Teknologiaeteollisuus
25	Grifols SA	BB	Ba3	Espanja	Lääketeollisuus

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
26	Hapag-Lloyd AG	B+	B1	Saksa	Kuljetus ja logistiikka
27	Hellenic Telecommunications	BBB-	Ba2	Kreikka	Telekommunikaatio
28	Hema Bondco I BV	--	B2	Alankomaat	Vähittäismyynti
29	Iceland Bondco PLC	--	B2	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
30	INEOS Group Holdings SA	BB	Ba2	Luxemburg	Vähittäismyynti
31	International Game Technology	BB+	Ba2	Iso-Britannia	Peliautomaatit
32	Intrum AB	BB+	Ba2	Ruotsi	Perintä- ja luottopalvelut
33	J Sainsbury PLC	NR	--	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
34	Jaguar Land Rover Automotive	B+	B1	Iso-Britannia	Autoteollisuus
35	K+S AG	BB-	Ba2 *-	Saksa	Kaivosteollisuus
36	Ladbrokes Coral Group Ltd	NR	--	Iso-Britannia	Viihde
37	Leonardo SpA	BB+	Ba1	Italia	Lentokone- ja puolustusteollisuus
38	Louis Dreyfus Co BV	--	--	Alankomaat	Maatalous
39	Loxam SAS	BB-	--	Ranska	Konevuokraus
40	Marks & Spencer PLC	BBB-	Baa3	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
41	Matalan Finance PLC	--	B2	Iso-Britannia	Monialayhtiöt
42	Matterhorn Telecom Holding S	B+	B2	Luxemburg	Monialayhtiöt
43	Monitchem HoldCo 3 SA	--	B2	Luxemburg	Perusmateriaalit
44	Nokia Oyj	BB+	Ba2	Suomi	Telekommunikaatio
45	Novafives SAS	B	B3	Ranska	Teknologiaeteollisuus
46	OI European Group BV	--	Ba3	Alankomaat	Pakkausteollisuus
47	Orano SA	BB+	--	Ranska	Energia
48	Picard Bondco SA	--	B3	Luxemburg	Elintarviketeollisuus
49	Premier Foods Finance PLC	--	B2	Iso-Britannia	Elintarviketeollisuus

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 4.11.2019

* Luottoluokitus tarkkailun alla



Viiteyhtiöt (4/4)

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 32 versio 1

	Yritys	S&P	Moody's	Toimiala	Maa
50	Rexel SA	BB	Ba2	Ranska	Sähkömateriaalit
51	Saipem Finance International	--	Ba1	Alankomaat	Öljyn- ja kaasunporaus
52	Schaeffler AG	BBB-	Baa3	Saksa	Perusteollisuus
53	Selecta Group BV	B	B3	Alankomaat	Pääomasijoittaminen
54	Smurfit Kappa Acquisitions	BB+	Ba1	Irlanti	Pakkausteollisuus
55	Stena AB	B+	B1	Ruotsi	Monialayhtiöt
56	Stonegate Pub Co Financing P	--	B2	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
57	Suedzucker AG	BBB-	Baa3	Saksa	Elintarviketeollisuus
58	Sunrise Communications Holdi	BBB-	Ba2	Luxemburg	Telekommunikaatio
59	Syngenta AG	BBB-	Ba2	Sveitsi	Kemianteollisuus
60	Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Iso-Britannia	Laboratoriodiagnostiikka
61	TDC A/S	B+	B1	Tanska	Telekommunikaatio
62	Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italia	Telekommunikaatio
63	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Ruotsi	Telekommunikaatio
64	Teollisuuden Voima Oyj	BB+	--	Suomi	Sähkö
65	Tesco PLC	BB+	Baa3	Iso-Britannia	Elintarviketeollisuus
66	Thyssenkrupp AG	BB-	Ba3	Saksa	Terästeollisuus
67	TUI AG	BB	Ba2	Saksa	Matkailupalvelut
68	Unilabs Subholding AB	--	B2	Ruotsi	Terveystieteiden palvelut
69	United Group BV	B	B2	Slovenia	Media
70	Unitymedia GmbH	BBB	--	Saksa	Rahoituspalvelut
71	UPC Holding BV	BB- *+	Ba3	Alankomaat	Telekommunikaatio
72	Verisure Midholding AB	B	B2	Ruotsi	Turvallisuuspalvelut
73	Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Iso-Britannia	Media
74	Volvo Car AB	BB+	Ba1	Ruotsi	Autoteollisuus
75	Ziggo Bond Finance BV	--	B3	Alankomaat	Telekommunikaatio

Lähteet: S-Pankki, Bloomberg 4.11.2019

* Luottoluokitus tarkkailun alla



Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä USD 2025

Yhteenveto

- Tehokkaasti hajautettu sijoitus High Yield -markkinalle, viiteyhtiöinä 175 pohjoisamerikkalaista ja eurooppalaista yhtiötä kymmeneltä eri toimialalta.
- Alustava kuponki: kiinteä vuotuinen kuponkituotto 6,0%. Lopullinen kuponkituotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0%.
- Tuotto profiili: Sijoitus maksaa vuosittain kuponkituottoa lainan alkuperäiselle nimellisarvolle, mikäli yksikään viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuuaikana luottovastuutapahtumaa.
- 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 Keskeiset riskitekijät sivulta 13.
- Ennen sijoittamista tutustu tämän materiaalin lisäksi tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, 18.6.2019 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note Programme) täydennyksineen ja muuhun lainadokumentaatioon, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta www.fim.com. Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta.

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 luottovastuuajan luottovastuutapahtuman kohdanneen viiteyhtiön seurauksena noin 0,571 prosenttiyksiköllä (1/175) alkuperäisestä nimellisarvosta laskettuna. Sijoittaja voi mahdollisten luottovastuutapahtumien 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 luottovastuutapahtuman. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen käytännön mukaisesti määritellyt tilanteet, joiden seurauksena viiteyhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappiota. Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin liitteessä 1. Tässä lainassa sijoittaja kantaa viiteyhtiöiden luottoriskiä, mikä tarkoittaa, että viiteyhtiöiden luottovastuuajana kohtaamien luottovastuutapahtumien 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 joihin-kin tai kaikkiin viiteyhtiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

Valuuttakurssiriski

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

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

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.



Tietoa tuotteen kohdemarkkinasta, kokonaiskustannuksista ja tarjouksen perumisesta

Tuotteen kohdemarkkina

Yrityslainakori High Yield Yhdistelmä USD 2025 on suunnattu sijoittajalle, joka kykenee tekemään myös monimutkaisia rahoitusvälinettä koskevia, sijoituksen risikit 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% sijoituksen nimellis arvosta (noin 0,40% vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) sekä tuotteen tarjoamiseen, jakeluun, markkinointiin ja näiden järjestämiseen liittyvä S-Pankin palkkio, arviolta noin 4,0% sijoituksen nimellis arvosta (noin 0,80% vuositasolla enimmäissijoitusajalle 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 tai ennen aikaisena takaisinmaksupäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä tai ennen aikaisena takaisinmaksupäivänä maksettavasta lainan nimellis arvosta. Lainan erillinen merkintäpalkkio on 1% sijoituksen nimellis arvosta (noin 0,2% vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) ja se ei sisälly merkintähintaan.

Esimerkki kuluista ja palkkioista nimellis arvoltaan 20 000 Yhdysvaltain dollarin sijoitukselle

Merkintähintaan sisältyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu	2,0%	400 dollaria
Merkintähintaan sisältyvä S-Pankin palkkio	4,0%	800 dollaria
Merkintäpalkkio	1,0%	200 dollaria
Kulut ja palkkiot yhteensä	7,0%	1 400 dollaria
Kulut vuositasolla sijoitusajalle (5,1 vuotta) laskettuna	1,38 %	

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% tuotteen nimellis arvosta. 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 voitua koitua myös tappiota myydessään lainan jälkimarkkinoilla. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa 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 dollariin. Liikkeeseenlaskua ei toteuteta, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 5,0%. S-Pankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa lainan tarjous kokonaan tai osittain, mikäli 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 arviointipäivänä.

Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja muuhun lainadokumentaatioon.



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:

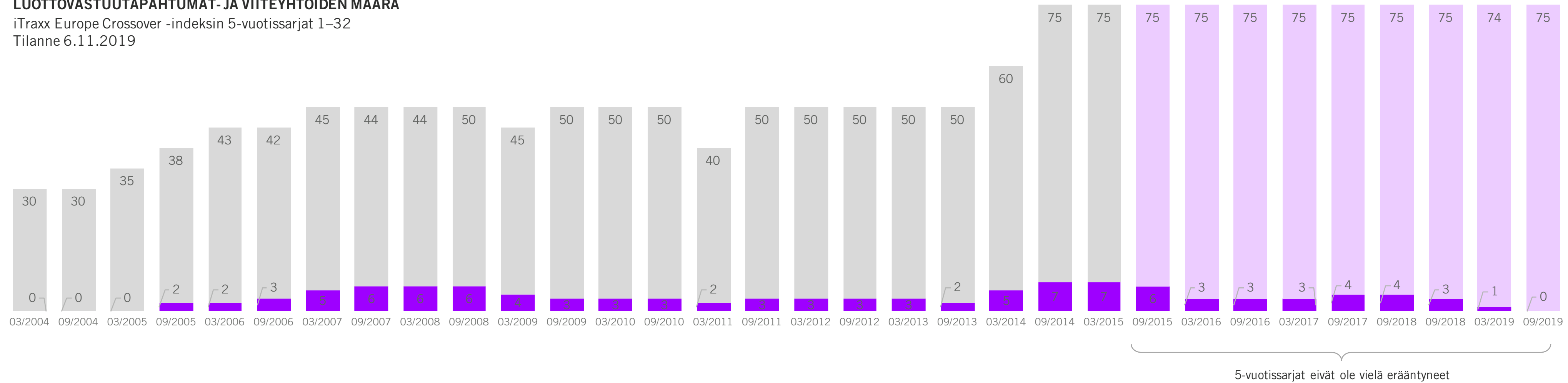
- Luottovastuu aika on 13.12.2019 ja 20.12.2024 välinen ajanjakso, nämä päivämäärät mukaan lukien.
- Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti, joten lainan jäljellä oleva ja eräpäivänä takaisin maksettava nimellisarvo voi pienentyä jo ennen lainan liikkeeseenlaskua.
- Liikkeeseenlaskijalla on lisäksi oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.



Liite 2: Historialliset luottovastuutapahtumat

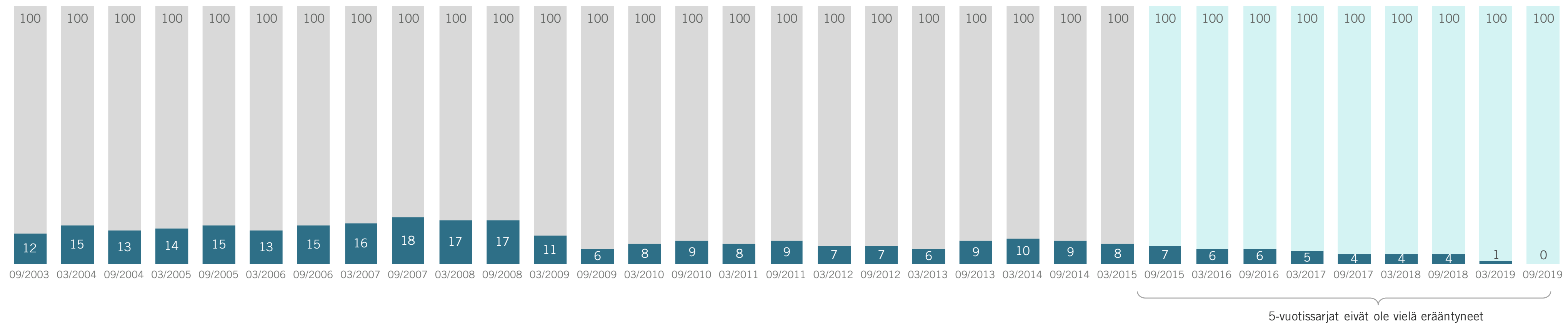
LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAT- JA VIITEYHTÖIDEN MAARA

iTraxx Europe Crossover -indeksin 5-vuotissarjat 1–32
Tilanne 6.11.2019



LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAT- JA VIITEYHTÖIDEN MÄÄRÄ

CDX High Yield North America -indeksin 5-vuotissarjat 1–33
Tilanne 6.11.2019

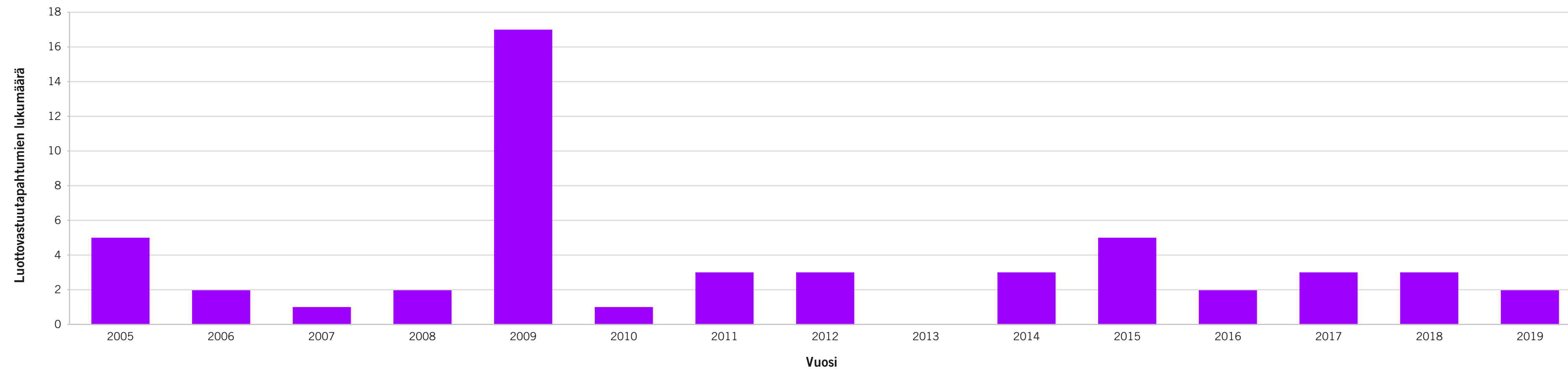


Lähde: Markit, S-Pankki, 4.11.2019. HUOMAA, ETTÄ HISTORIALLINEN KEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

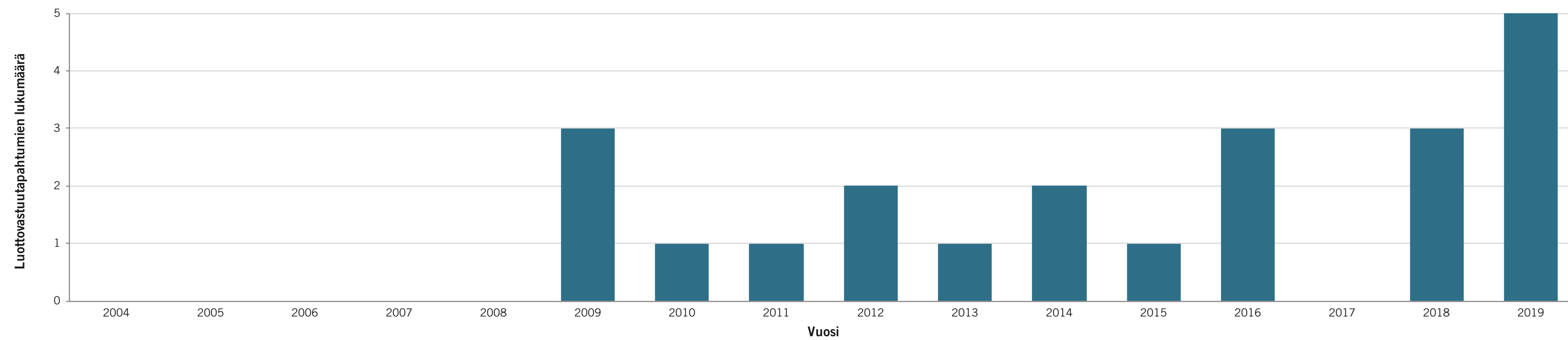


Liite 3: Historialliset luottovastuutapahtumat

Markit CDX North America High Yield -indeksisarjoissa, tilanne 4.11.2019



Markit iTraxx Europe Crossover -indeksisarjoissa, tilanne 4.11.2019



Lähde: Markit, S-Pankki, 4.11.2019. HUOMAA, ETTÄ HISTORIALLINEN KEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Liite 4: Lyhyet kuvaukset indekseistä ja säännöistä

- Indeksit kuvastavat kustannusta, jolla sijoittaja voisi suojautua viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumia vastaan
 - Mitä suurempi yhtiön luottoriski, sitä suurempi suojauksen kustannus ja tuotto vaatimus 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 33 laskenta alkoi syyskuussa 2019.

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksi

- Indeksistä julkaistaan puolen vuoden välein uusi sarja, viimeisin niistä on sarja 32, jonka laskenta alkoi syyskuussa 2019.
- 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 riittävän likvideillä CDS (Credit Default Swap) -sopimuksilla.
 - Yhtiö ei voi olla pankki- tai rahoitusalan yhtiö, pois lukien erikoisrahoitusala (mm. perintäliiketoiminta).
 - Listalle valitaan maksimissaan 75 yhtiötä, joiden velkasitoumukset ovat kategorian vaihdetuimpia.

	Luottokelpoisuustaso	S&P / Moody's luokitustaso
Investment Grade eli investointitaso	Erinomainen	AAA/Aaa
	Erittäin hyvä	AA/Aa
	Vahva	A/A
	Välttävä	BBB/Baa
High Yield eli spekulatiivinen taso	Spekulatiivinen	BB/Ba
	Erittäin spekulatiivinen	B/B
	Suuri maksuhäiriöriski	CCC/Caa/CC/Ca
	Maksuhäiriö	D

Tarjouksen pääpiirteet

Alustava aikataulu

Merkintäaika	7.11.–3.12.2019
Maksupäivä	10.12.2019
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	13.12.2019
Sijoitusaika	Noin 5,1 vuotta, 13.12.2019–15.1.2025
Eräpäivä	15.1.2025

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitukset 4.11.2019: Moody's A1, S&P 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	Yhdysvaltain dollari (USD)
Vähimmäismerkintä	20 000 Yhdysvaltain dollaria (USD), joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin lainaa
Nimellisarvo	1 000 dollaria yhtä lainaa kohden
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta eli 10 dollaria yhtä lainaa kohden
Merkintähintaan sisältyvät kulut ja palkkiot	Tiedot kuluista ja palkkioista on annettu markkinointimateriaalin sivulla 13.
Selvitysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking, S.A.
ISIN-koodi	XS2078759029
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 www.fim.com .



Tarjouksen pääpiirteet

Tuotonlaskenta					
Viiteyhtiöt	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 33 version 1 yhtiöt, joita sarjan julkaisuhetkellä 20.9.2019 oli 100 (indeksin Bloomberg koodi CXPHY533 Corp) sekä Markit iTraxx Crossover Europe -indeksin sarjan 32 version 1 yhtiöt, joita sarjan julkaisuhetkellä 20.9.2019 oli 75 (indeksin Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S32 5Y Corp).				
Viiteyhtiön paino	Lainassa viiteyhtiöiden paino on noin 0,57 % (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	<table border="1"> <tr> <td>Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana</td> <td>Vuosittainen Kuponki Nimellisarvolle</td> </tr> <tr> <td>Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana</td> <td>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.</td> </tr> </table>	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.
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 Luottovastuutapahtuman kohdanneen 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 ehdoissa sekä ohjelmaesitteessä.				
Luottovastuu aika	13.12.2019–20.12.2024. 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 6,0 % vuotuista kuponkituottoa (laskentaperuste 30/360). Kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,0 % vuotuista kuponkituottoa.				
Kuponkijakso	Ensimmäinen kuponkijakso alkaa 13.12.2019 päätty 20.12.2020. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat vuoden pituisia ja päättyvät vuosittain 20.12. Viimeinen kuponkijakso päätty 20.12.2024.				
Kuponginmaksupäivät (arviolta)	Kuponki maksetaan vuosittain 9.1. alkaen 9.1.2021. Viimeinen kuponginmaksupäivä on 9.1.2025. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään.				
Pääomaturva	Ei ole.				

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 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 2019 pääomatulon veroprosentti on 30 % 30 000 euroon asti ja 34 % 30 000 euron ylittävältä osalta. Vuonna 2019 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

- 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 sijoituspäätöstensä 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. Saadakseen 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 virheellömyydestä.
- 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 kannu mitään vastuuta tässä materiaalissa annetuista tiedoista tai sen osista.
- Lainaan liittyviä riskejä/huomioitavia seikkoja ovat mm. seuraavat (katso tarkemmin tässä esityksessä oleva kohta "Keskeiset riskitekijät"):
 - 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 ennenaikaisesti takaisin (ks. Keskeiset Riskitekijät, liikkeeseenlaskijan lainkohtaiset ehdot ja 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.
- 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 jorvattu 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 ammatteiselle 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 sijoituspäätöstensä 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 (poislukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Nämä tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.fim.com. Asiakasta kehoitetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.
- S-Pankki maksaa palkkiota lainan markkinoinnissa käyttämilleen kolmansille osapuolille volyympiperusteisesti 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 lainavastaista. 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. Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta.

2. Toimita ostositoumuslomake FIMiin

Täytä ostositoumuslomake ja toimita se omalle yhteyshenkilöllesi 3.12.2019 mennessä.

3. Maksa sijoitus

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 10.12.2019. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 5.12.2019. Merkintään liittyvät suoritukset maksetaan FIMille euroissa.

FIM

Mikonkatu 9, 7. krs
00100 Helsinki
Vaihe (09) 613 4600
etunimi.sukunimi@fim.com
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

TAMPERE

Hämeenkatu 13 B, 5. krs, 33100 Tampere
Puh. 010 230 3860
Sähköposti: tampere@fim.com

TURKU

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

The logo consists of the letters 'FIM' in a bold, white, serif font, centered within a dark green rectangular box with a thin white border.