

# Bank

## Deutsche Bank ja ING Kuponki Autocall 3

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

- Deutsche Bank AG:n ja ING Groep N.V:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomaturvaamaton sijoitus
- Tavoitteena puolivuositainen 6,5 %:n korkotuotto (alustava, vuositasolla 13,0 %) <sup>1</sup>
- Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa rajatusti
- Sijoitusaika 1–6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1 alkaen
- Liikkeeseenlaskija Morgan Stanley B.V. ja takaaja Morgan Stanley

Merkintäaika päättyy  
**2.4.2024**

Sijoituksen riskiluokka

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/deutscheing3](http://www.alexandria.fi/deutscheing3). Sivulla 7 on lisätietoa riskiluokasta. (1) Korkotuotto 6,5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,7 %.

**ALEXANDRIA**



# Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

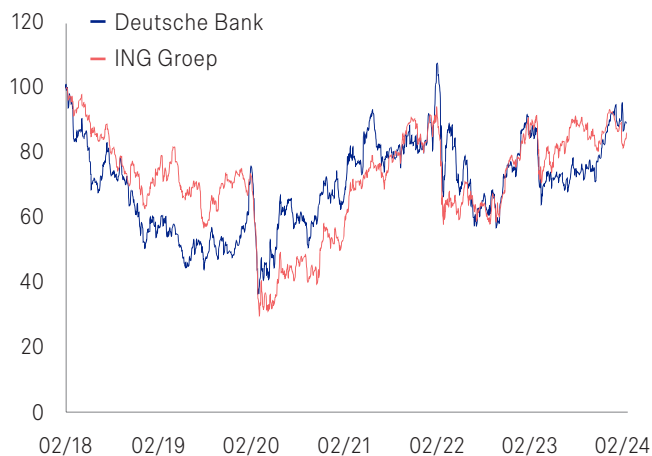
Deutsche Bank ja ING Kuponki Autocall 3 -joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Deutsche Bank AG:n ("Deutsche Bank") ja ING Groep N.V:n ("ING Groep") osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Laina ei ole pääomaturvattu.

- **Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa, muistiominaisuus.** Laina maksaa puolivuositain alustavasti 6,5 %:n korkotuoton, jos heikommin kehittynyt osake on puolivuositaisena havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan. Muutoin korkotuottoa ei makseta kyseiseltä ajanjaksolta. Korkotuoton maksun yhteydessä maksetaan samalla myös mahdolliset aiemmin saamatta jääneet korkotuotot (ns. muistiominaisuus).<sup>1</sup>
- **Ennenaikainen erääntyminen.** Jos heikommin kehittynyt osake on vuoden kuluttua tai tämän jälkeen jonakin puolivuositaisena havaintopäivänä vähintään alkuarvonsa tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisarvoonsa tuoton kera.

Laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan vuoden kuluttua, jotta sijoittajalla olisi mahdollisuus saada vähintään kaksi korkotuottoa.

- **Suoja 30 %:n kurssilaskua vastaan.** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena. Osakkeet saavat käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua ilman, että tällä olisi vaikutusta lainan erääntymisarvoon.
- **Ei pääomaturvaa.** Jos laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskija- ja takaajariski" sivulla 5).

## Osakkeiden historiallinen kehitys 2018 - 2024



Lähde: Bloomberg, kuuden vuoden aikasarja 20.2.2018 - 20.2.2024, normalisoitu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

## Yhtiöiden perustietoja

|                          | Deutsche Bank | ING Groep   |
|--------------------------|---------------|-------------|
| Pörssikurssi, €          | 12,0          | 12,7        |
| Markkina-arvo, €         | 24,4 mrd      | 44,4 mrd    |
| P/E-luku                 | 5,3           | 6,5         |
| P/B-luku                 | 0,4           | 0,8         |
| Liiketoiminnan tuotot, € | 28,9 mrd      | 22,6 mrd    |
| Tulos ennen veroja, €    | 5,7 mrd       | 10,5 mrd    |
| Henkilöstömäärä          | 90 000        | 60 000      |
| Lisätieto                | www.db.com    | www.ing.com |

Lähteet: Bloomberg 20.2.2024 ja yhtiöiden vuoden 2023 tilinpäätökset. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tuloksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja osakekohtaisen oman pääoman tasearvon suhdetta.

## Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Tyyppi                        | Pääomaturvaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina   |
| Sijoitusaika                  | 1 - 6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1 alkaen                           |
| Liikkeeseenlaskija ja takaaja | Morgan Stanley B.V. ja takaaja Morgan Stanley, jonka luottoluokitukset: Moody's A1 / S&P A- / Fitch A+               |
| Kohde-etuus                   | Osakkeet: Deutsche Bank AG ja ING Groep N.V.   |
| Korkotuotto                   | 6,5 % puolivuositain tuottoehdon täyttyessä, muutoin ei korkotuottoa kyseiseltä ajanjaksolta (alustava) <sup>1</sup> |
| Muistiominaisuus              | Tuottoehdon täyttyessä maksetaan lisäksi mahdolliset saamatta jääneet korkotuotot                                    |
| Merkintähinta                 | 1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta  |
| Merkintäpalkkio               | 20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta   |
| Vähimmäissijoitus             | 5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä   |
| Aikataulu                     | Merkintäaika 4.3. - 2.4.2024. Maksupäivä 2.4.2024 <sup>2</sup>   |

(1) Korkotuotto 6,5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,7 %.

(2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



## Kohde-etuus

Lainan tuotto ja eräänymisarvo perustuvat Deutsche Bank AG:n ja ING Groep N.V:n osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Deutsche Bankin osalta seurataan Frankfurtin pörssissä listattua euromääräistä osaketta ja ING Groepin osalta Euronext Amsterdam -pörssissä listattua euromääräistä osaketta.

### Deutsche Bank

Deutsche Bank AG on vuonna 1869 perustettu saksalainen pankki, joka vuoden 2022 taseen loppusummalla mitattuna oli Saksan suurin ja Euroopan kahdeksanneksi suurin pankki. Yhtiöllä on neljä pääliiketoiminta-alueita: Yrityspankki, Investointipankki, Yksityispankki ja Varallisuudenhoito. Varallisuudenhoi-dossa on noin 860 miljardin euron edestä asiakasvaroja.

Deutsche Bank teki tappiota vuosina 2015-2017 johtuen muun muassa aiemmista väärinkäytöksistä määrätyistä suurista vi-ranomaisakoista. Keväällä 2018 yhtiössä aloitti pääjohtajana pitkään pankissa eri tehtävissä työskennellyt Christian Sewing, joka käynnisti liiketoimintojen kokonaisvaltaisen uudelleenjär-jestelyn vuonna 2019. Pankki päätti lopettaa ei-strategisia lii-ketoimintoja ja tavoitteena oli merkittävästi pienentää kustan-nusrakennetta sekä parantaa kannattavuutta. Strategia on ollut toimiva: yhtiöllä on nyt takanaan 14 peräkkäistä positiivisen tuloksen vuosineljänneistä. Vuonna 2023 Deutsche Bank käyn-nisti uuden säästöohjelman tavoitteena vähentää 2,5 miljardilla eurolla kuluja vuoteen 2025 mennessä pienentämällä konttori-verkosta, vähentämällä henkilöstön määrää ja modernisoimalla tietojärjestelmiään.

Vuonna 2023 Deutsche Bankin liiketoiminnan tuotot olivat 28,9 miljardia euroa, jossa oli vuosikasvua 8 %. Pankin tulos ennen veroja kasvoi noin 2 % vuoden takaisesta ja oli 5,7 miljardia euroa. Oman pääoman tuotto oli 6,7 % ja CET1-vakavaraisuussuh-deluku oli 13,7 % tasolla.

Henkilöstömäärä oli noin 90 000 vuoden 2023 päätteeksi. Lisä-tietoa: [www.db.com](http://www.db.com).

### Deutsche Bank, kurssikehitys 2018 - 2024



Lähteet: Bloomberg 20.2.2024, ja yhtiöiden vuoden 2023 tilinpäätökset. Graafeissa kuuden vuoden aikasarja 20.2.2018 - 20.2.2024. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien 20.2.2024 tilanteen mukaan kuvatut koronmaksutaso ja suojataso ole samoja kuin osakkeille 10.4.2024 määrytyvät koronmaksutaso ja suojataso. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Lainan tuotonlaskennassa yhtiöiden sijoitusaikana maksamia osinkoja ei huomioida, mutta odotettu osinkotuotto on huomi-oitu lainan ehdoissa.

### ING Groep

ING Groep N.V. on globaalisti toimiva hollantilainen pankki-konserni, joka tarjoaa finanssipalveluja 37 miljoonalle vähit-täisasiakkaalle, yritykselle ja yhteisölle yli 40 maassa. ING sai nykymuotonsa vuonna 1991, kun hollantilainen vakuutusyhtiö Nationale-Nederlanden ja kansallinen postipankki NMB Post-bank yhdistyivät. Taseen koolla mitattuna ING oli Hollannin suu-rin ja Euroopan 13. suurin pankki vuonna 2022.

ING on johtava toimija Hollannissa, Belgiassa ja Luxemburgissa, joissa se on markkinajohtaja vähittäis- ja liikepankkitoiminnassa. Hollannista tuli eniten eli 30 % pankin tuotoista vuonna 2023 ja seuraavaksi suurin markkina oli Saksassa. Toimintaa on myös muualla Euroopassa, Amerikoissa, Australiassa ja Aasiassa. Viime vuosina ING on luopunut toiminnoista tietyissä maissa sekä vähittäis- että yrityspankkipuolella, jotta se on voinut keskittyä kannattavimpiin yksikköihinsä. Vähittäispankkitoiminta muodosti noin kaksi kolmasosaa pankin kaikista tuotoista vuonna 2023.

ING:n strategiana on tarjota mahdollisimman helppoja ja ym-märrettäviä pankkipalveluja, joihin pääsee käsiksi mistä vain ja milloin vain. Vuoden 2023 aikana 62 % sen vähittäisasiakkaista käytti aktiivisesti pankkipalveluja mobiilisti ja digipalveluiden kasvu on ollut voimakasta.

Vuonna 2023 ING:n liiketoiminnan tuotot olivat 22,6 miljardia euroa, jossa vuosikasvua oli 22 %. Tulos ennen veroja oli 10,5 miljardia euroa, jossa vuosikasvua oli 91 %. Oman pääoman tuotto oli 14,8 % ja vakavaraisuussuhdeluku oli 14,7 % tasolla. Henkilöstömäärä oli noin 60 000 vuoden 2023 päätteeksi. Lisä-tietoa: [www.ing.com](http://www.ing.com).

### ING Groep, kurssikehitys 2018 - 2024



# Tuoton määräytyminen

## Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät 10.4.2024 päätösarvoina. Puolivuosittaisina havaintopäivinä (1 - 11) on kolme mahdollista lopputulemaa:

- 1. Ennenaikainen erääntyminen tuoton kera:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvossaan, liikkeeseenlaskija lunastaa lainan ennenaikaisesti takaisin, palauttaa nimellispääoman ja maksaa 6,5 %:n korkotuoton lisättynä saamatta jääneillä korkotuotoilla. POIKKEUS: laina ei voi erääntyä ennenaikaisesti ensimmäisen havaintopäivän kohdalla, mutta korkotuoton voi saada.<sup>1,2</sup>
- 2. Sijoitus jatkuu ja tuotto maksetaan:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu ja liikkeeseenlaskija maksaa 6,5 %:n korkotuoton lisättynä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.<sup>1,2</sup>
- 3. Sijoitus jatkuu ja tuottoa ei makseta:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu eikä kyseisen havaintopäivän osalta makseta tuottoa.

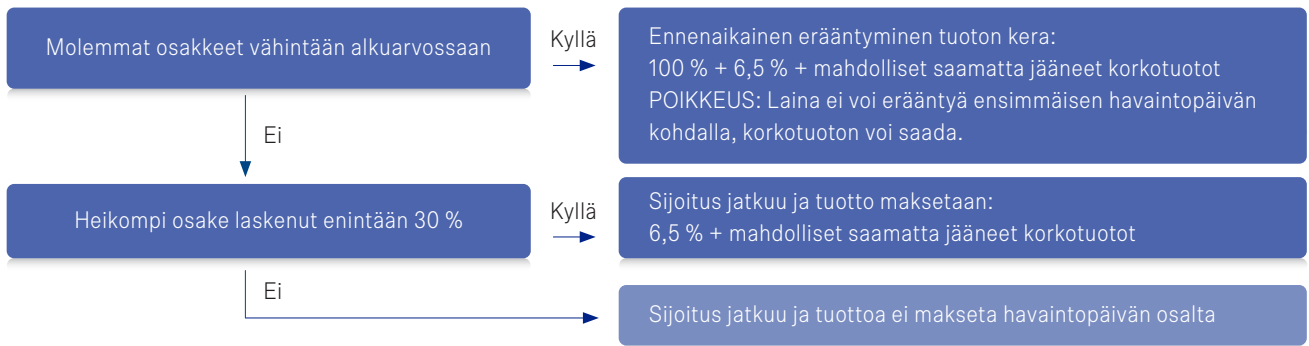
## Viimeisenä havaintopäivänä

Jos laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti, viimeisenä havaintopäivänä (12) on kaksi mahdollista lopputulemaa:

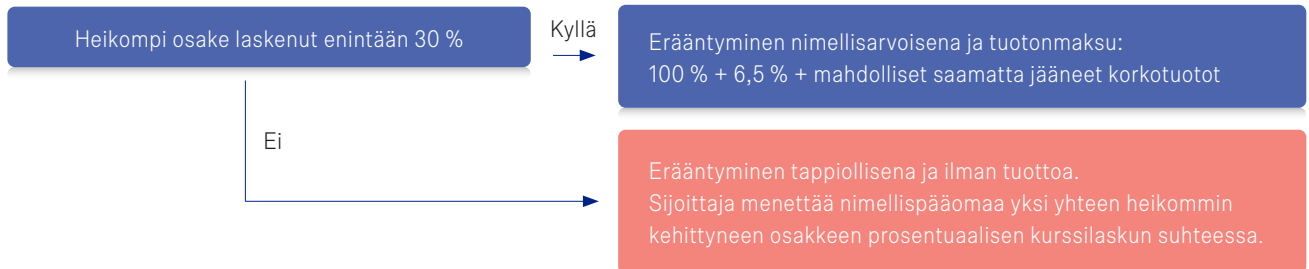
- 1. Erääntyminen nimellisarvoisena ja tuoton kera:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena ja sijoittajalle maksetaan 6,5 %:n korkotuotto lisättynä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.<sup>1,2</sup>
- 2. Erääntyminen tappiollisena ja ilman viimeistä korkotuottoa:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa. Erääntymisen yhteydessä ei makseta tuottoa.<sup>1</sup>

## Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava korkotuotto 6,5 %) <sup>1,2</sup>

### Puolivuosittaiset havaintopäivät 1 - 11



### Vuosi 6, havaintopäivä 12

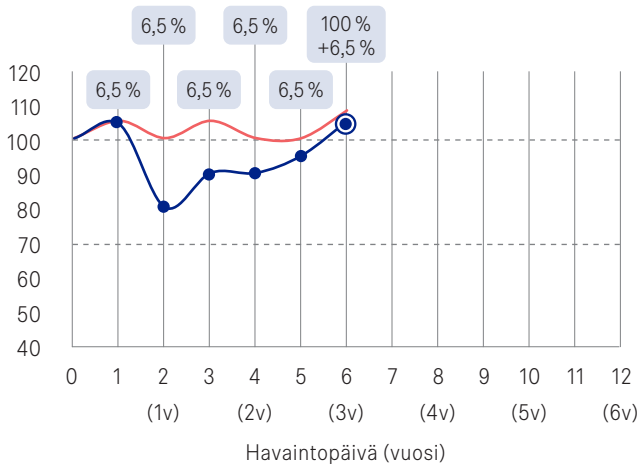


Yllä oleva esimerkki kuvaa lainaehtojen mukaista tuoton ja erääntymisarvon määräytymistä, eikä siinä selkeyden vuoksi ole 2 %:n merkintäpalkkiota erikseen näkyvissä. Efektivistä vuosituottoa (p.a.) ei ole laskettu, koska se riippuu korkotuottojen määrästä ja niiden ajoituksesta. Katso esimerkit seuraavalla sivulla. Korkotuotto 6,5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,7 %. Jos korkotuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskija- ja takaa- ja riskiä eikä verovaikutuksia.

Katso tarkemmin tuotonlaskenta sivulta 8 ja lainaehdoista. (1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja korkotuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskija- ja takaa- ja riski. (2) Korkotuotto 6,5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,7 %.

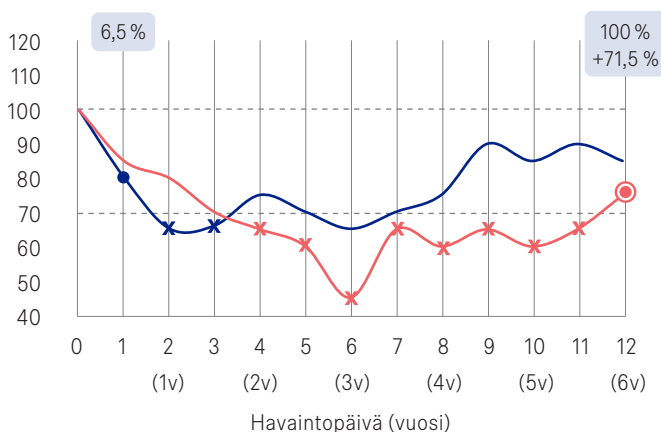
# Tuotonlaskentaesimerkkejä

## Esimerkki 1: Ennenaikainen erääntyminen



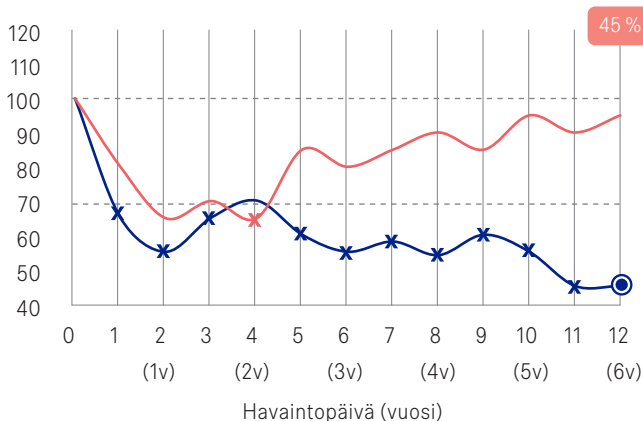
Esimerkissä 1 laina erääntyy ennenaikaisesti havaintopäivän kuusi kohdalla eli kolmen vuoden kuluttua, koska molemmat osakkeet ovat kuudentena havaintopäivänä vähintään alkuarvojen tasolla. Huomaa esimerkissä, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan vuoden kuluttua eli toisen havaintopäivän kohdalla. Nimellispääoma palautetaan ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä. Korkotuotto maksetaan jokaiselta puolen vuoden jaksolta (=  $6 \times 6,5\%$ ), koska ehto korkotuoton saamiselle täyttyy jokaisena puolivuositaisena havaintopäivänä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on  $12,3\%$  p.a.

## Esimerkki 2: Erääntyminen täydellä tuotolla



Esimerkissä 2 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut enintään  $30\%$  alkuarvostaan. Tuotto maksetaan ensimmäisen havaintopäivän kohdalla, mutta tämän jälkeen tuottoa ei makseta ennen viimeistä havaintopäivää ja erääntymistä, koska heikommin kehittynyt osake on kyseisinä havaintopäivinä laskenut yli  $30\%$  alkuarvostaan. Viimeisenä havaintopäivänä tuottoehto täyttyy, joten tuottona maksetaan korkotuotto lisättynä saamatta jääneillä korkotuotoilla (=  $6,5\% + 10 \times 6,5\%$ ). Nimellispääoma palautetaan täysimääräisenä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on  $10,1\%$  p.a.

## Esimerkki 3: Erääntyminen tappiolla



Esimerkissä 3 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut yli  $30\%$  alkuarvostaan, joten sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa. Esimerkissä heikommin kehittynyt osake on laskenut  $55\%$ , joten tappio nimellispääomalle laskettuna on  $55\%$ . Tuottoehto ei täyty yhtenäkkään havaintopäivänä, joten tuottoa ei makseta lainkaan. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on  $-12,7\%$  p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (normalisoitu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Korkotuotto  $6,5\%$  on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle  $5,7\%$ . Mikäli korkotuotto jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkeissä. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskija- ja takaajariskiä eivätkä verovaiikutuksia. Nimellispääoman ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehdoin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/deutscheing3](http://www.alexandria.fi/deutscheing3).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Tämän sijoituksen säilytys on maksutonta arvopaperitilillä Alexandria Group Oyj:ssä. Merkintäaika päättyy **2.4.2024**.

## 3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **2.4.2024**.

## ! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, ja sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tuleekin ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit. Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti lainaan liittyviä keskeisiä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa, lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7.

### Markkinariski

Laina ei ole pääomaturvattu, vaan sijoittaja kantaa riskin kohde-etuutena olevien osakkeiden epäedullisesta hintakehityksestä. Lainan tuoterakenteessa useamman kohde-etuuden käyttäminen lisää riskiä, eikä hajauta sitä. Sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa ja lisäksi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Laina ei vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuteen. Lainan tuotto on rajattu mahdolliseen korkotuottoon, eikä sijoittaja ole oikeutettu osakkeiden kurssinousuun tai yhtiöiden maksamiin osinkoihin.

### Liikkeeseenlaskija- ja takaajariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan ja takaajan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tuleekin sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Laina ei kuulu talletussuojan piiriin eikä liikkeeseenlaskija ole asettanut sille erillistä vakuutta.

### Korkoriski

Yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan ja takaajan luottoriskilisen muutoksilla on vaikutus lainan arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen nousulla on pääsääntöisesti laskeva vaikutus lainan arvoon. Vastaavasti korkotason

tai luottoriskilisen laskulla on pääsääntöisesti nostava vaikutus lainan arvoon. Korkoriski voi toteutua vain, jos laina myydään ennen eräpäivää. Lainan arvoon vaikuttavat myös useat muut tekijät.

### Jälkimarkkinariski

Laina on tarkoitettu eräpäivään saakka pidettäväksi, eikä tuotetta suositella, jos sijoitettuja varoja tarvitaan todennäköisesti ennen eräpäivää. Jos laina myydään ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi koitua tappioita myydessään lainan jälkimarkkinoilla. Lainan jälkimarkkinahintaan vaikuttavat muun muassa seuraavat tekijät: jäljellä oleva sijoitusaika, kohde-etuus ja sen volatiliiteetti, yleinen korkotaso, liikkeeseenlaskijan ja takaajan luottoriskilisyys, strukturointikulu sekä jälkimarkkinamyynnin kulut. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 lainan erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa likviditeetti voi olla huono tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta.

### Riski ehtojen korjaamisesta ja ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskija voi lainaehdoissa mainituissa erityistilanteissa korjata lainan ehtoja (esimerkiksi kohde-etuuden pörssilistauksen päättyessä) tai lunastaa lainan takaisin ennen sen eräpäivää (esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset voivat olla sijoittajalle epäedullisia ja johtaa pääomatappioihin.

### Verotusriski

Lainan verotuksellinen ja/tai lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan netto-tuottoon. Alexandria ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana.

# ! Tärkeää tietoa

## Merkintäpaikat

Alexandria Group Oyj (Y-tunnus 1063450-9), Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja niiden sidonnaisasiamiehet. Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelinvaihe 09 4135 1300. Alexandria Group Oyj:n muiden toimipaikkojen yhteystiedot löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Group Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n toimintaa (yhdessä ”Alexandria”) valvoo Finanssivalvonta ja ne ovat sijoittajien korvausrahaston jäseniä. Lisätietoa: [www.alexandria.fi](http://www.alexandria.fi).

## Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 5,7 %:n korkotuotto. Lopullinen taso ilmoitetaan merkintävahvistuksessa. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Markets Oy:lla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Jos liikkeeseenlasku peruutetaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan ilman korkoa.

## Myyntirajoitus

Tätä tarjousta ei kohdisteta sellaisille henkilöille tai sellaisiin valtioihin, joissa tarjouksen tekeminen on lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan lakien kanssa. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille.

## Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova kahden kokonaisen arkipäivän jälkeen merkinnän tekemisestä, minkä jälkeen sitä ei voi peruuttaa. Jos Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on velvollinen korvaamaan aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan, esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa. Jos kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen täydennyksen tai korjaa lainaehjoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: [www.alexandria.fi/deutscheing3](http://www.alexandria.fi/deutscheing3).

## Kannustimet ja palkkiot

Lainaan liittyvät kulut veloitetaan kertaluonteisesti sijoitusajan alussa eikä vuosittaisia jatkuvaluonteisia kuluja ole. Kulut muodostuvat merkintäpalkkiosta, joka on 2 % lainan nimellisarvosta ja strukturointikulusta, joka on enintään noin 6,5 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään noin 1,1 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehjojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkimarkkinalla liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexan-

dria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % nimellisarvosta.

Strukturointikulu koostuu liikkeeseenlaskijan valmistuskulusta, liikkeeseenlaskijan Alexandria Group Oyj:lle maksamasta jakelupalkkiosta sekä Alexandria Group Oyj:n Alexandria Markets Oy:lle maksamasta palkkiosta liittyen liikkeeseenlaskun ja myynnin järjestämiseen. Alexandria Group Oyj ja Alexandria Markets Oy maksavat palkkioita omille sidonnaisasiamiehilleen niiden välittämistä merkinnöistä.

Lisätietoa kuluista ja veloituksista on avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Lisäksi sijoittajalle annetaan sijoitussuosituksen yhteydessä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkat tiedot suositellun sijoituksen kaikista kuluista prosentteina ja euroina.

## Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria Markets Oy. Liikkeeseenlaskija tai sen lähipiiritahot eivät ole missään vastuussa markkinointimateriaalin sisällöstä. Jos markkinointimateriaalin ja sitovien lainaehjojen välillä ilmenee ristiriitaa, lainaehdot ovat aina etusijalla. Markkinointimateriaalin tiedot muodostavat sijoituksesta vain yhteenvedon. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Markets Oy:lle ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

## Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso ”Verotusriski”). Tuloverolaissa (30.12.1992/1535) ei ole nimellisiä säännöksiä joukkovelkakirjalainoista. Lainalle maksettavaa tuottoa samoin kuin mahdollista lainan luovutuksesta syntyvää luovutusvoittoa tai luovutustappiota käsiteltäneen verotuksessa luovutusvoittoa ja luovutustappiota koskevien tuloverolain säännösten mukaisesti. Lainan tuotto ja luovutusvoitto ovat veronalaista pääomatuloa. Lainalle maksettavasta tuotosta saatetaan toimittaa ennakonpidätys, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Joukkovelkakirjalainoja koskeva verolainsäädäntö ei toistaiseksi ole kattavaa, minkä johdosta lainojen verokohteluun sisältyy erityisiä riskejä. Verokohtelullinen asema voi muuttua sijoitusaikana. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso ”Verotusriski”).



# Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Merkintäaika          | 4.3. - 2.4.2024                              |
| Maksupäivä            | 2.4.2024                                     |
| Liikkeeseenlaskupäivä | 17.4.2024                                    |
| Eräpäivä              | 17.4.2030, ellei ennen aikaista erääntymistä |

## Joukkovelkakirjalaina

|   |  |
|---|--|
| Tyyppi  | Yleisön merkittäväksi tarkoitettu osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")   |
| Pääomaturva                                     | Ei pääomaturvaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan   |
| Liikkeeseenlaskija ja takaaja                   | Morgan Stanley B.V. ja takaaja Morgan Stanley, jonka luottoluokitukset: Moody's A1 / S&P A- / Fitch A+   |
| Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite | Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 14.7.2023 päivätty ohjelmaesite "Base Prospectus for Notes and Certificates" täydennyksi-neen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta <a href="http://www.alexandria.fi/deutscheing3">www.alexandria.fi/deutscheing3</a> .   |
| Merkintäpaikat                                  | Alexandria Group Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet  |
| Etuoikeusasema ja vakuus                        | Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla   |
| Nimellisarvo                                    | 1 000 euroa / laina  |
| Merkintähinta                                   | 1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta  |
| Merkintäpalkkio                                 | 20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta   |
| Strukturointikulu                               | Strukturointikulu kattaa lainan tuotannon, riskienhallinnan, jakelun ja palvelun kuluja koko elinkaaren ajalta. Kulu veloitetaan sijoitusajan alussa ja se on enintään noin 6,5 % nimellisarvosta, eli vuosita-solle jaettuna enintään noin 1,1 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti lasket-tuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehdojen mukaisesta erääntymis-arvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot". |
| Vähimmäissijoitus                               | 5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä   |
| Säilytysjärjestelmä                             | Euroclear Bank S.A. / N.V. ja Clearstream Banking S.A.   |
| ISIN-koodi                                      | XS2754812621   |
| Pörssilistaus                                   | Listaukselta haetaan Luxemburgin pörssiin.   |
| Jälkimarkkina                                   | Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimark-kinan vähintään 5 lainan erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan ero-tuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mu-kaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.    |

## Sijoituksen riskiluokka



Pienempi riski Suurempi riski

Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 6, joka on toiseksi korkein riskiluokka. Se kuvaa sijoituksen riskitasoa suhteessa muihin sijoituksiin ja huomioi markkinariskin lisäksi myös liikkeeseenlaskijariskin (katso "Keskeiset riskitekijät"). Liikkeeseenlaskija määrittää riskiluokan sääntelyn edellyttämällä menetelmällä ja sitä laskettaessa oletetaan, että sijoitus pidetään koko suositellun pitoajan eli eräpäivään asti. Riskiluokka voi muuttua sijoitusajan kuluessa. Lisätietoa riskiluokasta liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa.





# Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet

## Tuotonlaskenta

|   |  |                  |   |
|---|--|------------------|---|
| Kohde-etuudet   | i  | Osake            | Bloomberg-tunniste                                    |
|   | 1  | Deutsche Bank AG | DBK GY Equity   |
|   | 2  | ING Groep N.V.   | INGA NA Equity  |
| Heikommin kehittynyt kohde-etuus  | Kunkin havaintopäivän k=1–12 osalta erikseen heikommin kehittyneellä kohde-etuudella tarkoitetaan sitä kohde-etuutta, jolla havaintopäivänä k=1–12 suhdeluku (Kohde-etuuden i arvo havaintopäivänä k / Kohde-etuuden i alkuarvo) on pienin.  |                  |   |
| Tuotto (k=1–12)   | Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo puolivuositaisena havaintopäivänä k=1–12 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden koronmaksutaso, kyseistä havaintopäivää vastaavana koronmaksupäivänä k maksetaan tuotto:<br>Nimellisarvo × k × Korkotuotto – Aiemmin maksetut tuotot<br>Muussa tapauksessa kyseisen havaintopäivän osalta ei makseta tuottoa.   |                  |   |
| Aiemmin maksetut tuotot   | Ennen havaintopäivää k maksettujen korkotuottojen euromääräinen summa.   |                  |   |
| Erääntymisarvo ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä (k=2–11)                                       | Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo puolivuositaisena havaintopäivänä k=2–11 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy ennenaikaisesti arvoon:<br>Nimellisarvo × 100 %<br>Huomaa, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan toisen havaintopäivän kohdalla.  |                  |   |
| Erääntymisarvo eräpäivänä   | 1) Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä havaintopäivänä k=12 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden suojataso, laina erääntyy arvoon:<br>Nimellisarvo × 100 %<br>2) Muussa tapauksessa laina erääntyy tappiollisena arvoon:<br>$\text{Nimellisarvo} \times \left( \frac{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$ |                  |   |
| Korkotuotto   | 6,5 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,7 %)   |                  |   |
| Koronmaksutaso (i=1–2)  | 70 % × Kohde-etuuden i alkuarvo  |                  |   |
| Suojataso (i=1–2)   | 70 % × Kohde-etuuden i alkuarvo  |                  |   |
| Kohde-etuuden i alkuarvo  | Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 10.4.2024. Jos havaintopäivä ei ole kaupankäyntipäivä, päivämäärä siirtyy lainahdoissa ilmoitetulla tavalla.   |                  |   |
| Kohde-etuuden i loppuarvo   | Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 10.4.2030. Jos havaintopäivä ei ole kaupankäyntipäivä, päivämäärä siirtyy lainahdoissa ilmoitetulla tavalla.   |                  |   |
| Havaintopäivät (k=1–12),<br>Koronmaksupäivät (k=1–12)<br>ja Ennenaikaiset erääntymispäivät (k=2–11) | k  | Havaintopäivä    | Koronmaksupäivä /<br>Ennenaikainen<br>erääntymispäivä |
|   | 1  | 10.10.2024       | 17.10.2024 <sup>1</sup>                               |
|   | 2  | 10.4.2025        | 17.4.2025   |
|   | 3  | 10.10.2025       | 17.10.2025  |
|   | 4  | 10.4.2026        | 17.4.2026   |
|   | 5  | 12.10.2026       | 19.10.2026  |
|   | 6  | 12.4.2027        | 19.4.2027   |
|   | 7  | 11.10.2027       | 18.10.2027  |
|   | 8  | 10.4.2028        | 19.4.2028   |
|   | 9  | 10.10.2028       | 17.10.2028  |
|   | 10   | 10.4.2029        | 17.4.2029   |
|   | 11   | 10.10.2029       | 17.10.2029  |
|   | 12   | 10.4.2030        | 17.4.2030 <sup>2</sup>                                |

1) Huomaa, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan toisen havaintopäivän kohdalla.

2) Koronmaksupäivä ja lainan lopullinen eräpäivä, jos laina ei eräänny ennenaikaisesti.

## Alexandria

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria on erikoistunut sijoittamisen ja säästämisen ratkaisuihin ja palvelee asiakkaitaan 30 paikkakunnalla noin 210 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Yhtiön osake on listattu Nasdaq First North -markkinapaikalla.

Alexandria Markets on Alexandria-konsernin strukturoituihin sijoitus- tuotteisiin erikoistunut yksikkö.

## Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

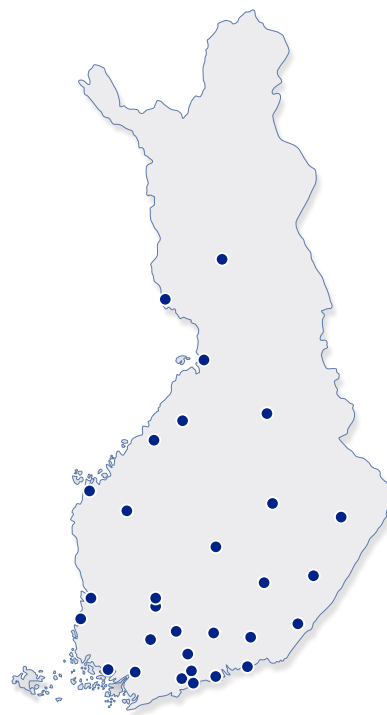


**0200 10 100**

(pvm/mpm)  
ma-pe klo 8–16.30



info@alexandria.fi  
paikkakunta@alexandria.fi  
etunimi.sukunimi@alexandria.fi



## Alexandrian toimipisteet

### Espoo

Hevosenkentä 3  
02600 Espoo  
Puh. 029 370 0501

### Forssa

Hämeentie 7  
30100 Forssa  
Puh. 029 370 0502

### Helsinki

Eteläesplanadi 22 A  
00130 Helsinki  
Puh. 029 370 0504

### Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B  
05800 Hyvinkää  
Puh. 029 370 0505

### Hämeenlinna

Raatihuoneenkatu 17 A  
13100 Hämeenlinna  
Puh. 029 370 0503

### Joensuu

Torikatu 24  
80100 Joensuu  
Puh. 029 370 0506

### Jyväskylä

Kauppakatu 41 B  
40100 Jyväskylä  
Puh. 029 370 0507

### Kajaani

Kauppakatu 38  
87100 Kajaani  
Puh. 029 370 0508

### Kokkola

Torikatu 31 A  
67100 Kokkola  
Puh. 029 370 0509

### Kotka

Tornatorintie 3  
48100 Kotka  
Puh. 029 370 0510

### Kouvola

Asemakatu 2  
45100 Kouvola  
Puh. 029 370 0511

### Kuopio

Puijonkatu 29  
70100 Kuopio  
Puh. 029 370 0512

### Lahti

Torikatu 3 B  
15110 Lahti  
Puh. 029 370 0513

### Lappeenranta

Kauppakatu 32  
53100 Lappeenranta  
Puh. 029 370 0514

### Lempäälä

Ideaparkinkatu 4  
37570 Lempäälä  
Puh. 029 370 0522

### Mikkeli

Hallituskatu 7 A  
50100 Mikkeli  
Puh. 029 370 0515

### Oulu

Kauppurienkatu 7  
90100 Oulu  
Puh. 029 370 0516

### Pori

Yrjönkatu 15  
28100 Pori  
Puh. 029 370 0517

### Porvoo

Jokikatu 33 A  
06100 Porvoo  
Puh. 029 370 0527

### Rauma

Valtakatu 3  
26100 Rauma  
Puh. 029 370 0518

### Rovaniemi

Koskikatu 27 B  
96100 Rovaniemi  
Puh. 029 370 0519

### Salo

Turuntie 1  
24100 Salo  
Puh. 029 370 0520

### Savonlinna

Kirkkokatu 10  
57100 Savonlinna  
Puh. 029 370 0529

### Seinäjoki

Suupohjantie 57  
60320 Seinäjoki  
Puh. 029 370 0521

### Tampere

Hämeenkatu 13 bA  
33100 Tampere  
Puh. 029 370 0522

### Tornio

Länsiranta 10  
95400 Tornio  
Puh. 029 370 0523

### Turku

Kauppiaskatu 9 B  
20100 Turku  
Puh. 029 370 0524

### Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C  
65100 Vaasa  
Puh. 029 370 0525

### Vantaa

Äyritie 24  
01510 Vantaa  
Puh. 029 370 0526

### Ylivieska

Juurikoskenkatu 1 LH 3  
84100 Ylivieska  
Puh. 029 370 0528



**SRP**

**AWARDS 2023**

Best Performance, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019  
2021 | 2023



**SRP**

**AWARDS 2023**

Best Provider, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019 | 2020  
2021 | 2022 | 2023



**SRP**

**AWARDS 2022**

Best Provider, Nordics

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2021 | 2022