



Orion ja Pfizer Kuponki Autocall

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

- Orion Oyj:n ja Pfizer Inc:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomaturvaamaton sijoitus
- Tavoitteena puolivuositainen 5,0 %:n korkotuotto (alustava, vuositasolla 10,0 %) ¹
- Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa rajatusti
- Sijoitusaika 1,5–6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1,5 alkaen
- Liikkeeseenlaskija Goldman Sachs International

Merkintäaika päättyy

5.1.2024

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/orionpfizer. Sivulla 7 on lisätietoa riskiluokasta. (1) Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %.

ALEXANDRIA



Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

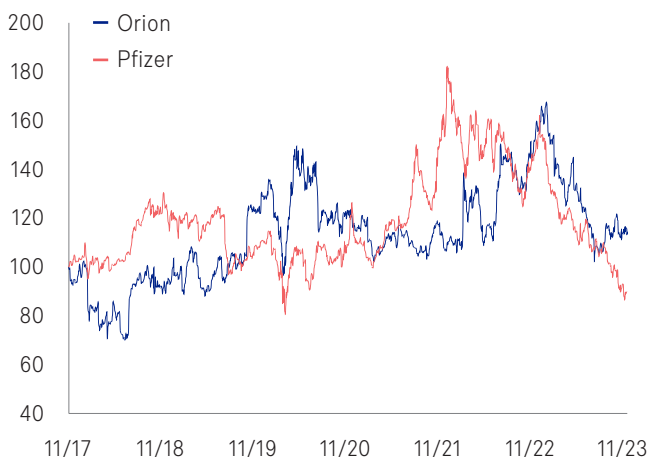
Orion ja Pfizer Kuponki Autocall -joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Orion Oyj:n ("Orion") ja Pfizer Inc:n ("Pfizer") osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusai- kana. Laina ei ole pääomaturvattu.

- **Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa, muistiominaisuus.** Laina maksaa puolivuositain alustavasti 5,0 %: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 korko- tuotot (ns. muistiominaisuus).¹
- **Ennenaikainen erääntyminen.** Jos heikommin kehittynyt osake on puoleltoista vuoden kuluttua tai tämän jälkeen jonakin puolivuositaisena havaintopäivänä vähintään al- kuarvonsa tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisar-

voonsa tuoton kera. Laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikai- sintaan puoleltoista vuoden kuluttua, jotta sijoittajalla olisi mahdollisuus saada vähintään kolme korkotuottoa.

- **Suoja 30 %:n kurssilaskua vastaan.** Jos heikommin kehitty- nyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena. Osak- keet saavat käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua il- man, että tällä olisi vaikutusta lainan erääntymisarvoon.
- **Ei pääomaturvaa.** Jos laina ei ole erääntynyt ennenaikai- sesti ja heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havainto- päivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osak- keen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takai- sinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

Osakkeiden historiallinen kehitys 2017 - 2023



Lähde: Bloomberg, kuuden vuoden aikasarja 23.11.2017 - 23.11.2023, normalisoitu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tu- levasta kehityksestä.

Yhtiöiden perustietoja

	Orion	Pfizer
Pörssikurssi	37,1 EUR	30,3 USD
Markkina-arvo, €	5,2 mrd	157,0 mrd
P/E-luku	24,4	13,7
P/B-luku	6,2	1,8
Liikevaihto, €	1,3 mrd	93,7 mrd
Liiketulos, €	0,4 mrd	32,4 mrd
Henkilöstömäärä	3 500	80 000
Lisätietoa	www.orion.fi	www.pfizer.com

Lähteet: Bloomberg 23.11.2023 ja yhtiöiden vuoden 2022 tilinpäätökset. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tu- loksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja osakekohtaisen oman pääoman tasearvon suhdetta. Pfizerin tilinpäätösluvut muunnettu dollareista euroiksi tilinpäätöshetken kurssilla.

Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

Tyyppi	Pääomaturvaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	1,5 - 6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1,5 alkaen
Liikkeeseenlaskija	Goldman Sachs International, luottoluokitukset: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Kohde-etuus	Osakkeet: Orion Oyj, B-osakesarja ja Pfizer Inc.
Korkotuotto	5,0 % puolivuositain tuottoehdon täyttyessä, muutoin ei korkotuottoa kyseiseltä ajanjaksolta (alustava) ¹
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 29.11.2023 - 5.1.2024. Maksupäivä 5.1.2024 ²

(1) Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %.

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

Lainan tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Orion Oyj:n ja Pfizer Inc:n osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Orionin osalta seurataan Nasdaq Helsinki -pörssissä listattua euromääräistä B-osakesarjan osaketta ja Pfizerin osalta New Yorkissa listattua Yhdysvaltain dollarin määräistä osaketta.

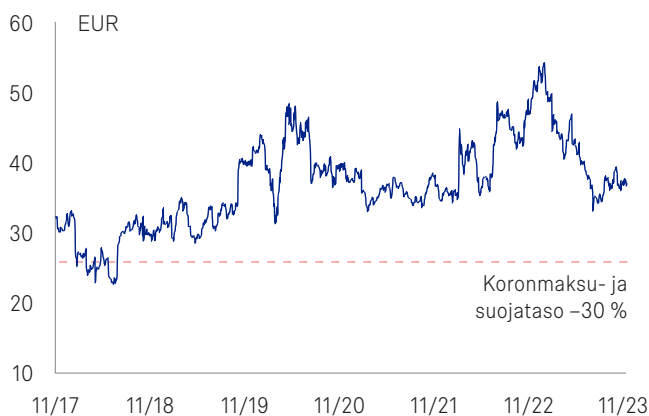
Orion

Orion Oyj on suomalainen vuonna 1917 perustettu lääkealan yhtiö, jonka tuotteita myydään yli 100 maassa. Orion kehittää, valmistaa ja markkinoi ihmis- ja eläinlääkkeitä sekä lääkkeiden vaikuttavia aineita. Orionin lääketutkimuksen ydinalueita ovat keskushermostosairaudet, syöpäsairaudet ja hengityselinsairaudet. Vuonna 2022 yhtiön liikevaihdosta 24 % tuli Suomesta, 10 % muualta Skandinaviasta, 30 % muualta Euroopasta, 25 % Pohjois-Amerikasta ja 11 % muista maista.

Edellisvuosi 2022 oli Orionille erityisen hyvä, kun talouslukuihin vaikutti yhdysvaltalaisen lääkeyhtiö MSD:n kanssa solmittu yhteistyösopimus, joka koski Orionin kehitysvaiheessa olevan ODM-208 molekyylin ja eräiden muiden lääkkeiden kaupallistamista. Molekyylistä voi olla apua erilaisten syöpien kuten eturauhassyövän hoidossa. MSD maksoi Orionille yhteistyöstä 290 miljoonan dollarin kertaluonteisen ennakkomaksun, josta kirjattiin 228 miljoonaa euroa tulokseen. Tämän avittamana liikevaihto kasvoi viime vuonna noin 29 % ja liikevoitto noin 81 %.

Orionille tärkeä kasvuajuri on eturauhassyöpälääke Nubeqan (darolutamidi) kaupallistaminen yhdessä lääkeyhtiö Bayerin kanssa. Siihen liittyen on tullut positiivisia tutkimustuloksia, joihin perustuen Nubeqa-lääke on saanut myyntiluvan uuteen indikaatioon Yhdysvalloissa, EU:ssa sekä Japanissa ja Bayer on myös nostanut arviotaan Nubeqan tulevasta myyntipotentiaalista. Lisäksi yhtiölle tärkeän astmalääkeperhe Easyhalerin kasvun vauhdittaminen on yksi painopistealueista. Koko vuoden 2023 osalta Orion arvioi kolmannen neljänneksen päätteeksi liikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vertailukelpoisesti hieman vuoden 2022 tasosta. Orionilla on vahva tase ja nettovelkaantumistaso on matalalla 15 %:n tasolla. Lisätietoa: www.orion.fi.

Orion, kurssikehitys 2017 - 2023



Lainan tuotonlaskennassa yhtiöiden sijoitusaikana maksamia osinkoja ei huomioida, mutta odotettu osinkotuotto on huomioitu lainan ehtoissa.

Pfizer

Pfizer Inc. on vuonna 1849 perustettu yhdysvaltalainen lääkeyhtiö, joka on liikevaihdolla mitattuna maailman suurin alallaan. Vuonna 2022 yhtiön liikevaihdosta 43 % tuli Yhdysvalloista, jonka jälkeen suurimmat markkinat olivat Länsi-Eurooppa 22 %:n ja kehittyvät markkinat 20 %:n osuuksin. Pfizerin lääkkeillä ja rokotteilla hoidetaan yli puolta miljardia ihmistä yli 125 maassa.

Pfizerin tuotevalikoimaan kuuluu alkuperäislääkkeitä, rinnakkaislääkkeitä ja itsehoitolääkkeitä. Liiketoiminnan ytimessä on tutkimus- ja tuotekehitys, johon yhtiö ennakoii investoivansa vuonna 2023 noin 13 miljardia dollaria. Yhtiön painopistealueita ovat erityisesti syöpätaudit, tulehdus- ja immunologiset sairaudet, rokotteet, sydän- ja verisuonitaudit sekä metaboliset sairaudet. Pfizerin tunnetuimpia lääkkeitä ovat mm. kolesterolilääke Lipitor, antibiootti Zithromax sekä erektiohäiriölääke Viagra.

Vuoden 2023 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Pfizerin liikevaihto oli 44,2 miljardia dollaria, jossa oli laskua edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta noin 42 %. Samaan aikaan yhtiön nettotulos oli 5,5 miljardia dollaria, jossa oli vertailukauteen nähden laskua noin 79 %. Vertailukausi on haastava, koska tällöin Pfizerin paljon käytetyn koronarokotteen myynti oli vahvaa maailmanlaajuisesti. Koronarokotteen kysyntä on laskenut voimakkaasti huipustaan. Yhtiö arvioi nyt koko vuodelle 58–61 miljardin dollarin liikevaihtoa, joka tarkoittaisi merkittävää laskua edellisvuoden liikevaihdosta mutta 6–8 %:n vuosikasvua, jos mukaan ei huomioida koronarokotetta, jonka myynti on heikentynyt merkittävästi. Lisätietoa: www.pfizer.com.

Pfizer, kurssikehitys 2017 - 2023



Lähteet: Bloomberg 23.11.2023, yhtiöiden vuoden 2022 tilinpäätökset ja osavuosikatsaukset tammi-syyskuu 2023. Graafeissa kuuden vuoden aikasarja 23.11.2017 - 23.11.2023. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien 23.11.2023 tilanteen mukaan kuvatut koronmaksutaso ja suojataso ole samoja kuin osakkeille 12.1.2024 määräytyvät koronmaksutaso ja suojataso. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Tuoton määräytyminen

Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät 12.1.2024 päätösarvoina. Puolivuositaisina 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 5,0 %:n korkotuoton lisättyinä saamatta jääneillä korkotuotoilla. POIKKEUS: laina ei voi erääntyä ennenaikaisesti kahden ensimmäisen havaintopäivän kohdalla, mutta korkotuoton voi saada.^{1,2}
- 2. Sijoitus jatkuu ja tuotto maksetaan:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu ja liikkeeseenlaskija maksaa 5,0 %:n korkotuoton lisättyinä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- 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.

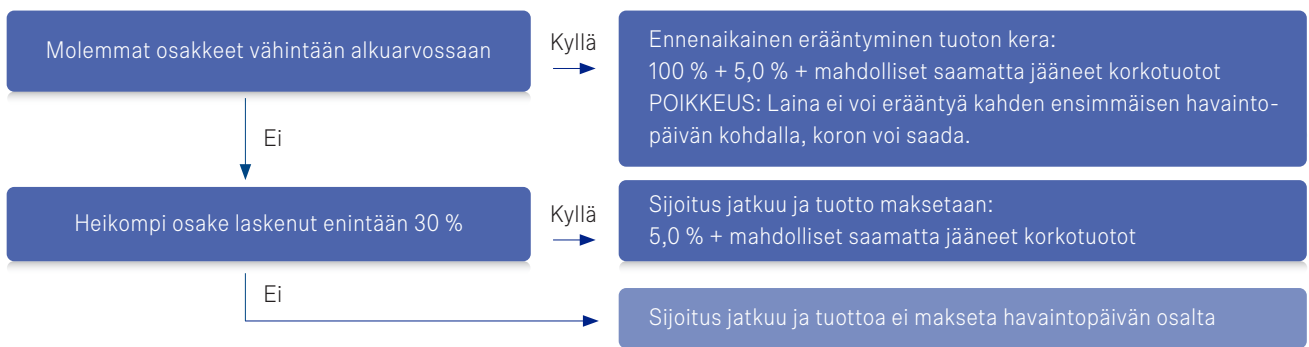
Viimeisenä havaintopäivänä

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

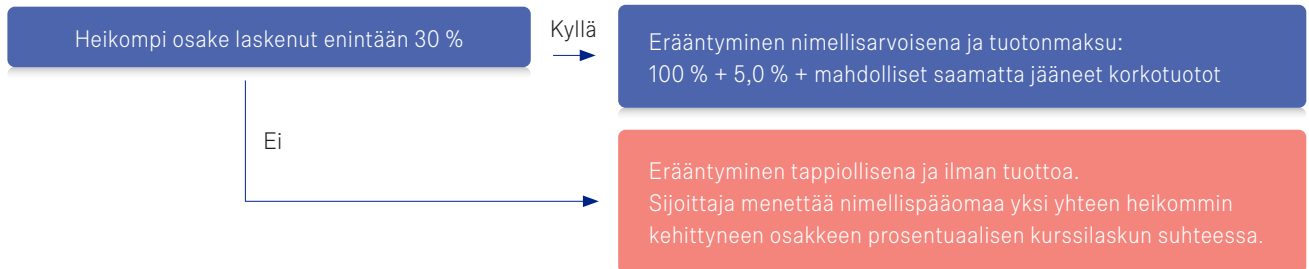
- 1. Erääntyminen nimellisarvoisena ja tuoton kera:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena ja sijoittajalle maksetaan 5,0 %:n korkotuotto lisättyinä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- 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.¹

Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava korkotuotto 5,0 %) ^{1,2}

Puolivuositaiset havaintopäivät 1 - 11



Vuosi 6, havaintopäivä 12

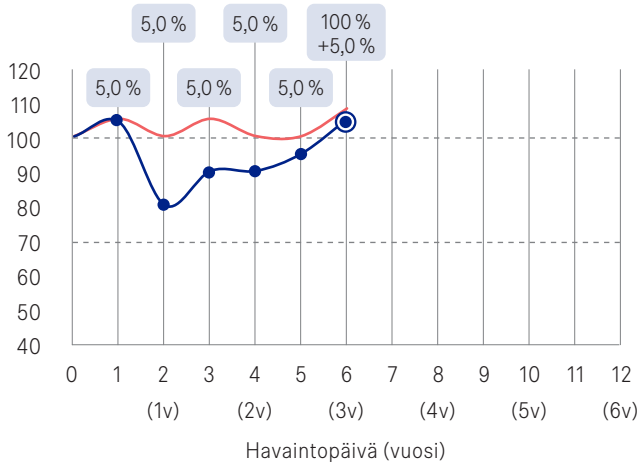


Yllä oleva esimerkki kuvaa lainaehtojen mukaista tuoton ja erääntymisarvon määräytymistä, eikä siinä selkeyden vuoksi ole 2 %:n merkintäpalkkiota erikseen näkyvissä. Efektivistä vuosituottoa (p.a.) ei ole laskettu, koska se riippuu korkotuottojen määrästä ja niiden ajoituksesta. Katso esimerkit seuraavalla sivulla. Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %. Jos korkotuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä verovaiikutuksia.

Katso tarkemmin tuotonlaskenta sivulta 8 ja lainaehdoista. (1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja korkotuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %.

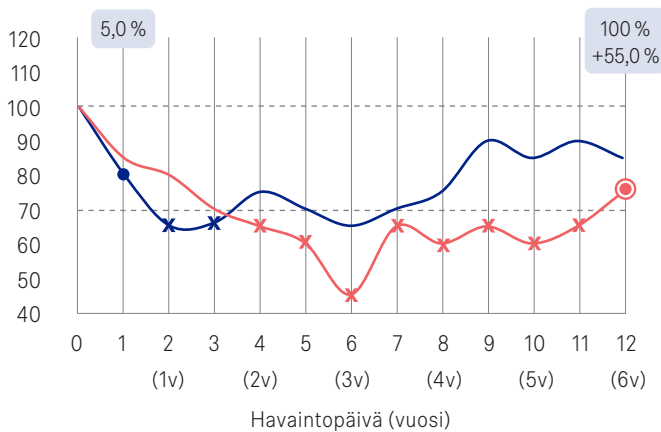
Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1: Ennenaikainen erääntyminen



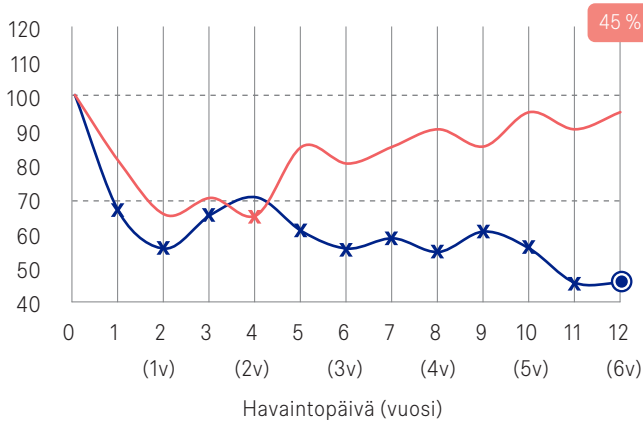
Esimerkissä 1 laina erääntyy ennenaikaisesti havaintopäivän kuusi kohdalla eli kolmen vuoden kuluttua, koska molemmat osakkeet ovat kuudentena havaintopäivänä vähintään alkuarvojensa tasolla. Huomaa esimerkissä, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan puolentoista vuoden kuluttua eli kolmannen havaintopäivän kohdalla. Nimellispääoma palautetaan ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä. Korkotuotto maksetaan jokaiselta puolen vuoden jaksolta (= $6 \times 5,0 \%$), koska ehto korkotuoton saamiselle täyttyy jokaisena puolivuositaisena havaintopäivänä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 9,2 % 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 (= $5,0 \% + 10 \times 5,0 \%$). Nimellispääoma palautetaan täysimääräisenä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 8,0 % 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 -12,6 % p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (normalisoitu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %. Mikäli korkotuotto jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkeissä. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eivätkä verovaikutuksia. Nimellispääoman ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

€ Miten teen merkinnän?

1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/orionpfizer.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Tämän sijoituksen säilytys on maksutonta arvopaperitilillä Alexandria Group Oyj:ssä. Merkintäaika päättyy **5.1.2024**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **5.1.2024**.

! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, ja sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tulee 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.

Liikkeeseenlaskijariski

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

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan 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 volatilitteetti, yleinen korkotaso, liikkeeseenlaskijan 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 nettotuottoon. 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.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 4,3 %: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. Alexandria:lla 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 Alexandria:lle kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: www.alexandria.fi/orionpfizer.

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 7,0 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % 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	29.11.2023 - 5.1.2024
Maksupäivä	5.1.2024
Liikkeeseenlaskupäivä	19.1.2024
Eräpäivä	28.1.2030, ellei ennen aikaista erääntymistä

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Liikkeeseenlaskija	Goldman Sachs International, luottoluokitukset: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 13.1.2023 päivätty ohjelmaesite "Series P Programme for the Issuance of Warrants, Notes and Certificates" täydennyksineen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/orionpfizer .
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 7,0 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti lasketuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehdojen mukaisesta erääntymisarvosta. 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	XS2692008472
Pörssilistaus	Listausta haetaan Luxemburgin pörssiin.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 lainan erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.

Sijoituksen riskiluokka



Pienempi riski Suurempi riski

Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 5, joka on keskiparha 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	Orion Oyj, B-osakesarja	ORNBV FH Equity
	2	Pfizer Inc.	PFE UN 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: Nimellisarvo × k × Korkotuotto – Aiemmin maksetut tuotot Muussa tapauksessa kyseisen havaintopäivän osalta ei makseta tuottoa.		
Aiemmin maksetut tuotot	Ennen havaintopäivää k maksettujen korkotuottojen euromääräinen summa.		
Erääntymisarvo ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä (k=3–11)	Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo puolivuositaisena havaintopäivänä k=3–11 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy ennenaikaisesti arvoon: Nimellisarvo × 100 % Huomaa, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan kolmannen 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: Nimellisarvo × 100 % 2) Muussa tapauksessa laina erääntyy tappiollisena arvoon: $\text{Nimellisarvo} \times \left(\frac{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$		
Korkotuotto	5,0 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,3 %)		
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 12.1.2024. Jos havaintopäivä ei ole kaupankäyntipäivä, päivämäärä siirtyy lainahdoissa ilmoitetulla tavalla.		
Kohde-etuuden i loppuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 14.1.2030. Jos havaintopäivä ei ole kaupankäyntipäivä, päivämäärä siirtyy lainahdoissa ilmoitetulla tavalla.		
Havaintopäivät (k=1–12), Koronmaksupäivät (k=1–12) ja Ennenaikaiset erääntymispäivät (k=3–12)	k	Havaintopäivä	Koronmaksupäivä / Ennenaikainen erääntymispäivä
	1	12.7.2024	26.7.2024 ¹
	2	13.1.2025	27.1.2025 ¹
	3	14.7.2025	28.7.2025
	4	12.1.2026	26.1.2026
	5	13.7.2026	27.7.2026
	6	12.1.2027	26.1.2027
	7	12.7.2027	26.7.2027
	8	12.1.2028	26.1.2028
	9	12.7.2028	26.7.2028
	10	12.1.2029	26.1.2029
	11	12.7.2029	26.7.2029
	12	14.1.2030	28.1.2030 ²

1) Huomaa, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan kolmannen 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 220 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)

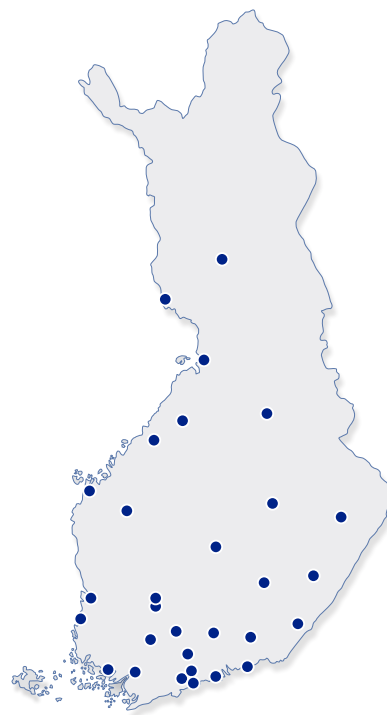
ma-pe klo 8–16.30



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