

Sijoituksen riskiluokka¹

1 2 3 4 5 6 7

← Pienempi riski Suurempi riski →

Nordea ja Orion Kuponki Autocall 2

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

Nordea Bank AB (publ):n ja Orion Oyj:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomasuojaamaton sijoitus

Tavoitteena vuosittainen 12 %:n korkotuotto (alustava)²

Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa

Sijoitusaika 1–6 vuotta, vuosittainen mahdollisuus ennaikaiseen lunastukseen

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Merkintäaika päättyy 31.5.2018

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehdoin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/nordeaorionk2.

(1) Sivulla 7 lisätietoa riskiluokasta. (2) Korkotuotto 12 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 10,5 %.

ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE



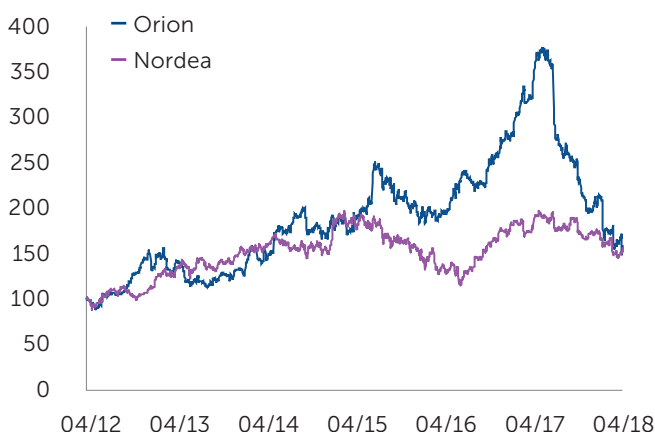
Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

Nordea ja Orion Kuponki Autocall 2 -joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Nordea Bank AB (publ):n ("Nordea") ja Orion Oyj:n ("Orion") osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Laina ei ole pääomasuojattu.

- **Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa, muistiominaisuus.** Laina maksaa vuosittain 12 %:n korkotuoton (alustava), jos heikommin kehittynyt osake on vuosittaisena havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan. Muutoin korkotuottoa ei makseta kyseisenä vuonna. Muistiominaisuuden ansiosta korkotuoton maksun yhteydessä maksetaan samalla myös mahdolliset aiemmin saamatta jääneet korkotuotot.¹
- **Ennenaikainen lunastus.** Jos molemmat osakkeet ovat vuosittaisena havaintopäivänä vähintään alkuarvoissaan, laina erääntyy ennenaikaisesti.

- **Suoja 30 %:n kurssilaskua vastaan.** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena ja tuotto maksetaan. Osakkeet saavat käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua ilman vaikutusta lainan erääntymisarvoon.
- **Ei pääomasuojaa.** 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 kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

Osakkeiden kurssikehitys 2012 - 2018



Lähde: Bloomberg, 6 vuoden aikasarja 27.4.2012 - 27.4.2018, skaalattu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Yhtiöiden perustietoja

	Nordea	Orion
Pörssikurssi	SEK 90,7	EUR 24,5
Markkina-arvo, €	35,0 mrd	3,5 mrd
P/E-luku	10,7	15,9
P/B-luku	1,2	6,7
Liikevaihto, mrd €	9,5	1,1
Liiketulos, mrd €	4,0	0,3
Henkilöstömäärä	30 000	3 500
Lisätietoa	www.nordea.com	www.orion.fi

Lähde: Bloomberg 27.4.2018 ja tilinpäätökset 2017. Pörssikurssin ja markkina-arvon valuuttamuunnokset euroihin 27.4.2018 tilanteen mukaan, tilinpäätöstietojen valuuttamuunnokset tilinpäätöshetken mukaan. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tuloksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja oman pääoman suhdetta.

Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

Tyyppi	Pääomasuojaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	1 - 6 vuotta, vuosittainen mahdollisuus ennenaikaiseen lunastukseen
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A / Fitch A
Kohde-etuus	Osakkeet: Nordea Bank AB (publ) ja Orion Oyj, B-sarjan osake
Korkotuotto	12 % vuosittain tuottoehdon täytyessä, muutoin ei korkotuottoa kyseisenä vuonna (alustava) ¹
Muistiominaisuus	Tuottoehdon täytyessä 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 3.5. - 31.5.2018. Maksupäivä 31.5.2018 ²

(1) Korkotuotto 12 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 10,5 %.

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



Kohde-etuuudet

Lainan tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Nordea Bank AB (publ):n ja Orion Oyj:n B-osakesarjan osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Nordean osalta seurataan Tukholmassa listattua kruunumääräistä osaketta ja Orionin osalta Helsingissä listattua euromääräistä osaketta.

Nordea

Nordea Bank AB (publ) on vuonna 2000 fuusion seurauksena syntynyt pohjoismainen pankki. Sen kotipaikka ja pääkonttori ovat toistaiseksi vielä Ruotsissa, mutta Nordean yhtiökokous päätti maaliskuussa 2018 niiden siirtämisestä Suomeen. Pankki on arvioinut saavansa merkittävät säästöt Euroopan pankkiunioniin liittymisellä. Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen suurin finanssipalvelukonserni.

Nordean tuloskunto on säilynyt pankkialalle haastavasta korkoympäristöstä huolimatta vahvana. Konsernin mitattavat säästötoimenpiteet ovat edenneet viime vuosina ja operatiivinen tehokkuus parantunut. Yhtiön palkkiotuotot ovat samanaikaisesti kasvaneet ja luottosalkun laatu pysynyt hyvänä. Nordean tuloksetekokykyyn ja kurssikehitykseen kohdistuvia riskejä ovat muun muassa vaatimaton talouskehitys Pohjoismaissa ja Euroopassa, korkotason pysyminen matalana pitkään sekä uuden sääntelyn vaikutukset ja ristiriidat EU:ssa – esimerkiksi Iso-Britannian eropäätöksen poliittiset ja taloudelliset seuraukset. Liiketoimintaympäristön lisäksi yhtiön osakekurssiin vaikuttaa myös muutokset sijoittajien halukkuudessa sijoittaa yleisesti pankkisektorille.

Nordealla on noin 11 miljoonaa asiakasta ja palveluksesaan noin 30 000 henkilöä 17 eri maassa. Vuonna 2017 Nordean liikevaihto oli 9,5 miljardia euroa ja liiketulos 4,0 miljardia euroa. Lisätietoa: www.nordea.com.

Lähteet: Bloomberg, www.nordea.com ja www.orion.fi. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. Orionin kurssikehitys 27.4.2018 tilanteen mukaan.

Nordea, kurssikehitys 2012 - 2018



Lähde: Bloomberg, 6 vuoden aikasarja 27.4.2012 - 27.4.2018. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien suojaosat ole samoja kuin osakkeille liikkeeseenlaskupäivänä määräytyvät suojaosat. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Lainan tuotonlaskennassa osakkeiden osinkoja ei huomioida, mutta niiden odotettu osinkotuotto on huomioitu lainan ehtoja parantavana tekijänä.

Orion

Orion Oyj on suomalainen, vuonna 1917 perustettu lääkealan yhtiö, jonka tuotteita myydään yli 100 maassa. Orion kehittää, valmistaa ja markkinoi ihmis- ja eläinlääkkeitä, lääkkeiden vaikuttavia aineita sekä diagnostisia testejä. Yhtiön liikevaihdosta 31 % tulee Suomesta, 17 % muualta Skandinaviasta ja 30 % muualta Euroopasta.

Orionin liiketoimintaa vuonna 2017 rasitti odotetusti Parkinson-lääkkeiden myynnin lasku ja patenttien päättyminen. Yhtiön muiden tuotteiden myynnin kasvu on kuitenkin paikannut kokonaisuutta. Vuoden 2017 alussa Suomessa toteutettu reseptilääkkeiden hinnoittelujärjestelmän muutos vaikutti myös ennakoitua enemmän. Orionin vuoden 2017 liikevaihto oli noin vuoden 2016 tasolla ja samoin vertailukelpoinen liikevoitto. Yhtiö arvioi vuoden 2018 osalta, että hintakilpailun seurauksena liikevaihto pysyy samalla tasolla tai laskee hieman. Vertailukelpoisen liikevoiton yhtiö arvioi laskevan vuoteen 2017 verrattuna. Viime kesästä lähtien Orionin osakekurssi on laskenut voimakkaasti, noustuaan sitä ennen nopeasti noin vuoden verran. Kesän 2017 huipustaan kurssi on laskenut yli 55 %, mutta sen voisi tulkita myös Orionin osakekurssin normalisoitumiseksi. Yhtiön liiketoiminnan kokonaiskuvassa tai tulevaisuuden odotuksissa ei ole tapahtunut äkillisiä muutoksia.

Orionin liikevaihto vuonna 2017 oli 1,1 miljardia euroa ja liikevoitto 0,3 miljardia euroa. Yhtiössä on noin 3 500 työntekijää. Lisätietoa: www.orion.fi

Orion, kurssikehitys 2012 - 2018



Tuoton määräytyminen

Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät 15.6.2018 päätösarvoina. Vuosittaisina havaintopäivinä (1–5) on kolme mahdollista lopputulemaa:

- Ennenaikainen lunastus tuoton kera:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvossaan, liikkeeseenlaskija lunastaa lainan ennenaikaisesti takaisin, palauttaa nimellispääoman ja maksaa 12 %:n korkotuoton lisättyä saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- Sijoitus jatkuu ja tuotto maksetaan:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu ja liikkeeseenlaskija maksaa 12 %:n korkotuoton lisättyä saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- Sijoitus jatkuu ja tuottoa ei makseta:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu eikä kyseisenä vuonna makseta tuottoa.

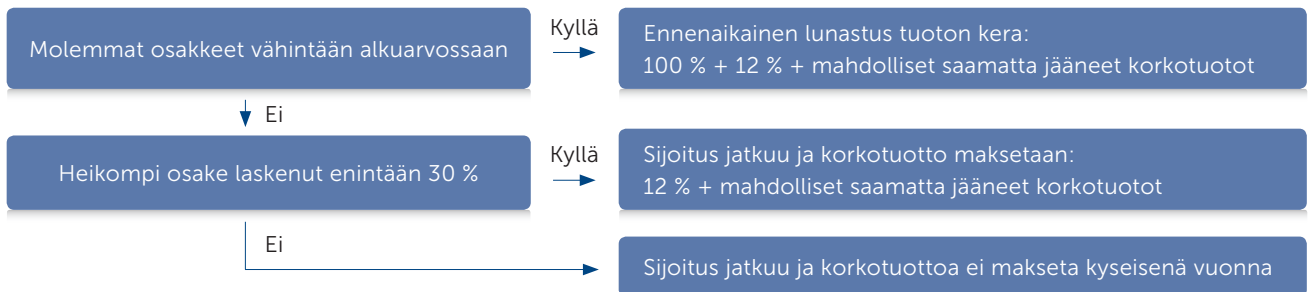
Viimeisenä havaintopäivänä

Jos laina ei ole eräännytynyt ennenaikaisesti, viimeisenä havaintopäivänä (6) on kaksi mahdollista lopputulemaa:

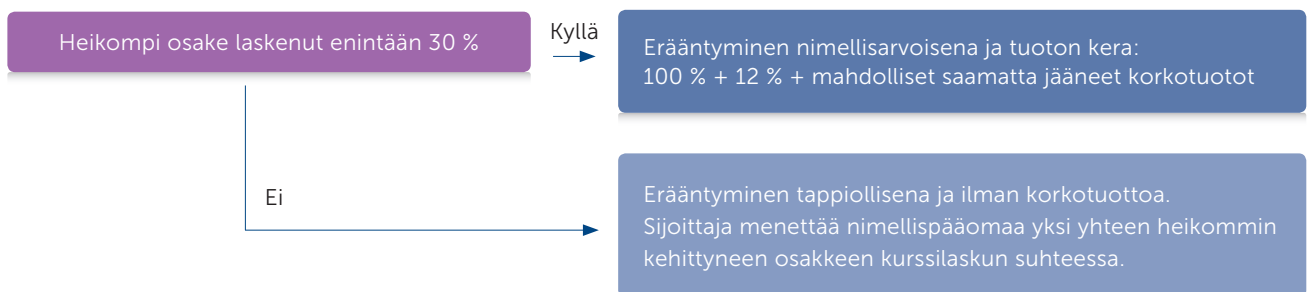
- Eräänntyminen nimellisarvoisena ja tuoton kera:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina eräännyttymällä nimellisarvoisena ja sijoittajalle maksetaan 12 %:n korkotuotto lisättyä saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- Eräänntyminen tappiollisena ja ilman viimeistä korkotuottoa:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun suhteessa. Viimeistä korkotuottoa ei makseta.

Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava korkotuotto 12 %) ²

Vuodet 1–5



Vuosi 6



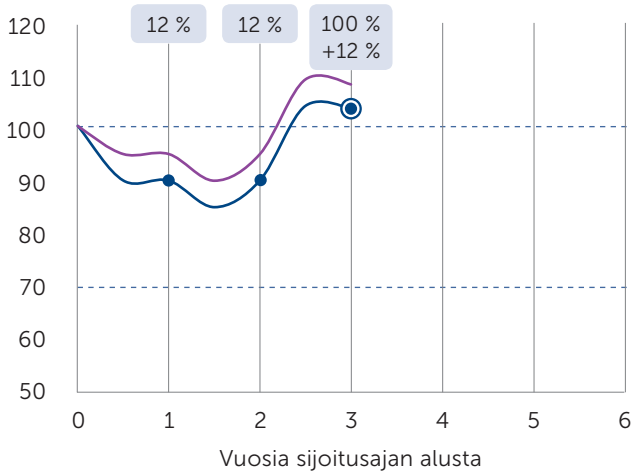
Yksinkertaisuuden vuoksi laskentaesimerkki ei huomioi 2 %:n merkintäpalkkiota. Efektivistä vuosituottoa (p.a.) ei ole laskettu, koska se riippuu korkotuottojen määrästä ja niiden ajoituksesta, katso seuraavan sivun esimerkit. Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 10,5 %. Jos korkotuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä verovaikutuksia.

(1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja korkotuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 10,5 %.



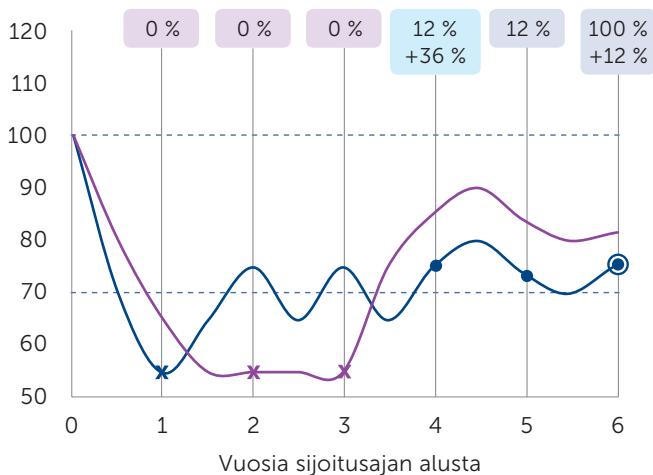
Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1: Ennenaikainen lunastus



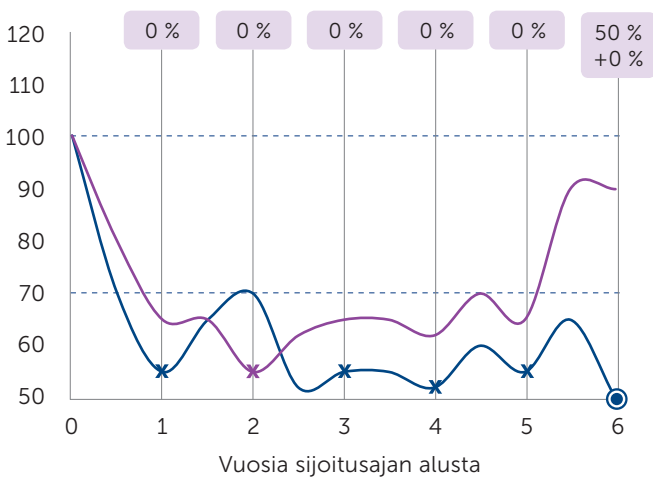
Esimerkissä 1 laina lunastetaan ennenaikaisesti takaisin kolmen vuoden kuluttua, koska molemmat osakkeet ovat kolmantena havaintopäivänä ensimmäistä kertaa vähintään alkuarvojen tasolla. Nimellispääoma palautetaan ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä. Korkotuotto maksetaan joka vuosi (= $3 \times 12\%$), koska ehto korkotuoton saamiselle täyttyy jokaisena vuosittaisena havaintopäivänä. Huomioi, että kohde-etuuskien kehityksellä lunastuksen jälkeen ei ole tuotonmuodostuksen kannalta merkitystä. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on $11,0\%$ p.a.

Esimerkki 2: Eräntyminen täydellä tuotolla



Esimerkissä 2 lainaa ei ole lunastettu ennenaikaisesti takaisin ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut enintään 30% alkuarvostaan, joten nimellispääoma palautetaan täysimääräisenä. Tuottoa ei makseta vuosina 1–3, koska heikommin kehittynyt osake on kyseisinä havaintopäivinä laskenut yli 30% alkuarvostaan. Vuonna 4 tuottoehto täyttyy, joten tuottona maksetaan korkotuotto lisätynä saamatta jääneillä korkotuotoilla (= $12\% + 3 \times 12\%$). Vuosina 5 ja 6 korkotuotto maksetaan tuottoehdon täyttyessä. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on $10,2\%$ p.a.

Esimerkki 3: Eräntyminen tappiolla



Esimerkissä 3 lainaa ei ole lunastettu ennenaikaisesti takaisin ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut yli 30% alkuarvostaan, joten sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun suhteessa. Esimerkissä heikompi osake on laskenut 50% , joten tappio nimellispääomalle laskettuna on 50% . Tuottoehto ei täyty yhtenäkkään havaintopäivänä, joten tuottoa ei makseta lainkaan. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on $-11,1\%$ p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (skaalattu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Korkotuotto 12% on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle $10,5\%$. Mikäli korkotuotto jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkeissä. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eivätkä veroaikutuksia. 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/nordeaorionk2.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **31.5.2018**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **31.5.2018**.

! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, ja sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä 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 pääomasuojattu, vaan sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden eli tässä 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 suoraan sijoitusta kohde-etuuteen. Lainan tuotonlaskennassa osakkeenomistajille sijoitusaikana maksettavia osinkoja ei huomioida.

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 ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen muutoksilla on vaikutus lainan arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen noustessa lainaan sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason

tai luottoriskilisen laskiessa lainaan sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos laina myydään ennen eräpäivää.

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 luottoriskilisyys sekä strukturointikulu. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 kpl 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 erityislanteissa 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 Pankkiiriliike 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 Pankkiiriliike Oyj:n muiden toimipaikkojen yhteystiedot löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n toimintaa (yhdessä "Alexandria") valvoo Finanssivalvonta ja ne ovat sijoittajien korvausraston jäseniä. Lisätietoa: www.alexandria.fi.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 10,5 %:n korkotuotto. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Markets Oy:lla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Jos liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan ilman korkoa. Lopullinen korkotuotto ilmoitetaan merkintävahvistuksessa.

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 yhdysvaltaisille 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 lainaehtoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: www.alexandria.fi/nordeaorionk2.

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 6 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään 1 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan,

eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta eräänymis-arvosta. Lainan eräänyminen on kulutonta. Jälkimmäisistä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen palkkio, joka tällä hetkellä on 0,5 % nimellisarvosta.

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

Lisätietoa kuluista ja veloituksista on avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Lisäksi sijoittajalle annetaan sijoitusosuituksen 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 lainaehtojen 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 nimenomaisia 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").

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	3.5. - 31.5.2018
Maksupäivä	31.5.2018
Liikkeeseenlaskupäivä	15.6.2018
Eräpäivä	29.6.2024, ellei ennen aikaista lunastusta

Laina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A / Fitch A
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 20.6.2017 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/nordeaorionk2 .
Merkintäpaikat	Alexandria Pankkiiriliike 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
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikulu	Strukturointikulu kattaa lainan tuotannon, riskienhallinnan, jakelun ja palvelun kuluja koko elinkaaren ajalta. Kulu veloitetaan sijoitusajan alussa ja se on enintään 6 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna enintään 1 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot".
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000322144
Pörssilistaus	Listautua haetaan Irlannin pörssiin
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.



SIJOITUKSEN RISKILUOKKA. Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 4, mikä on keskiverto 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.

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tuotonlaskenta

Kohde-etuudet	i	Osake	Bloomberg-tunniste
	1	Nordea Bank AB (publ)	NDA SS Equity
	2	Orion Oyj, B-osakesarja	ORNBV FH Equity
Heikommin kehittynyt kohde-etuus	Kunkin havaintopäivän k=1–6 osalta erikseen heikommin kehittyneellä kohde-etuudella tarkoitetaan sitä kohde-etuutta, jolla havaintopäivänä k=1–6 suhdeluku (Kohde-etuuden arvo havaintopäivänä/Kohde-etuuden alkuarvo) on pienin.		
Tuotto	<p>Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden arvo vuosittaisena havaintopäivänä k=1–6 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden koronmaksutaso, kyseisen vuoden koronmaksupäivänä k maksetaan tuotto:</p> <p>Nimellisarvo × k × Korkotuotto – Aiemmin maksetut tuotot</p> <p>Muussa tapauksessa kyseisenä vuonna ei makseta tuottoa.</p>		
Aiemmin maksetut tuotot	Ennen havaintopäivää k maksettujen Korkotuottojen euromääräinen summa.		
Erääntymisarvo ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä (k=1–5)	<p>Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo vuosittaisena havaintopäivänä k=1–5 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden alkuarvo, laina lunastetaan ennenaikaisesti takaisin arvoon:</p> <p>Nimellisarvo × 100 %</p>		
Erääntymisarvo eräpäivänä	<p>1) Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä havaintopäivänä k=6 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden suojatase, laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo × 100 %</p> <p>2) Muussa tapauksessa laina erääntyy arvoon:</p> $\text{Nimellisarvo} \times \left(\frac{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$		
Korkotuotto	12 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 10,5 %)		
Koronmaksutaso (i=1–2)	70 % × Kohde-etuuden i alkuarvo		
Suojatase (i=1–2)	70 % × Kohde-etuuden i alkuarvo		
Kohde-etuuden i alkuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 15.6.2018 tai määräyspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä		
Kohde-etuuden i loppuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 15.6.2024 tai määräyspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä		
Havaintopäivät (k=1–6), Koronmaksupäivät (k=1–6) ja Ennenaikaiset erääntymispäivät (k=1–5)	k	Havaintopäivä, tai seuraava kaupankäyntipäivä	Koronmaksupäivä / Ennenaikainen erääntymispäivä, tai seuraava pankkipäivä
	1	15.6.2019	29.6.2019
	2	15.6.2020	29.6.2020
	3	15.6.2021	29.6.2021
	4	15.6.2022	29.6.2022
	5	15.6.2023	29.6.2023
	6	15.6.2024	29.6.2024 (Eräpäivä)

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on yli 300 sijoitusalan ammattilaista 28 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

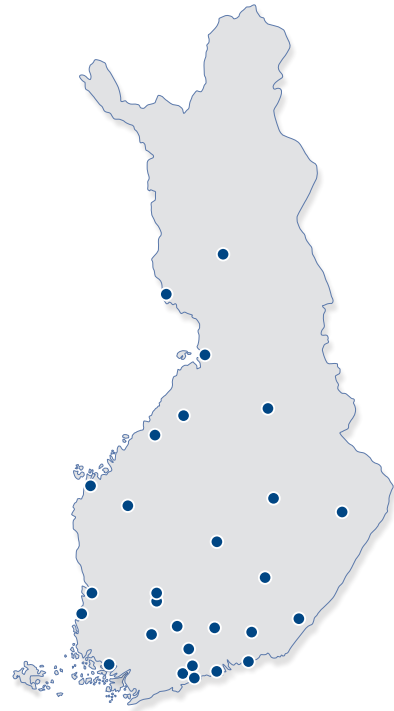


0200 10 100

(pvm/mpm)
ma-pe klo 8–20



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



Alexandrian toimipisteet

Espoo

Hevosenkentä 3
02600 Espoo
Puh. (09) 252 204 00

Forssa

Hämeentie 7
30100 Forssa
Puh. (02) 416 5620

Helsinki

Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki
Puh. (09) 413 513 00

Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B
05800 Hyvinkää
Puh. (019) 476 173

Hämeenlinna

Sibeliuksenkatu 5
13100 Hämeenlinna
Puh. (03) 682 03 00

Joensuu

Kauppakuu 26 C
80100 Joensuu
Puh. (013) 611 09 00

Jyväskylä

Kauppakuu 41 B
40100 Jyväskylä
Puh. (014) 449 78 70

Kajaani

Kauppakuu 38
87100 Kajaani
Puh. (08) 879 02 00

Kokkola

Torikatu 31 A
67100 Kokkola
Puh. (06) 868 09 00

Kotka

Tornatorintie 3
48100 Kotka
Puh. (05) 353 64 00

Kouvola

Keskikatu 9
45100 Kouvola
Puh. (05) 320 12 00

Kuopio

Puijonkatu 22 B
70100 Kuopio
Puh. (017) 580 55 00

Lahti

Torikatu 3 B
15110 Lahti
Puh. (03) 525 20 00

Lappeenranta

Kauppakuu 32
53100 Lappeenranta
Puh. (05) 415 64 00

Lempäälä

Ideaparkinkatu 4
37570 Lempäälä
Puh. (02) 416 56 20

Mikkeli

Hallituskatu 7 A
50100 Mikkeli
Puh. (015) 7600 071

Oulu

Pakkahuoneenkatu 15 A
90100 Oulu
Puh. (08) 870 56 00

Pori

Yrjönkatu 15
28100 Pori
Puh. (02) 529 90 40

Porvoo

Jokikatu 33 A
06100 Porvoo
Puh. (09) 419 322 00

Rauma

Valtakatu 3
26100 Rauma
Puh. (02) 416 56 20

Rovaniemi

Koskikatu 27 B
96100 Rovaniemi
Puh. (016) 319 200

Seinäjoki

Keskuskatu 12
60100 Seinäjoki
Puh. (06) 214 01 01

Tampere

Hämeenkatu 13 B A
33100 Tampere
Puh. (03) 380 56 00

Tornio

Länsiranta 10
95400 Tornio
Puh. (016) 431 200

Turku

Kauppiaskatu 9 B
20100 Turku
Puh. (02) 416 56 00

Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C
65100 Vaasa
Puh. (06) 361 03 01

Vantaa

Äyritie 24
01510 Vantaa
Puh. (09) 419 322 00

Ylivieska

Juurikoskenkatu 1 LH 3
84100 Ylivieska
Puh. (06) 868 0900



Vaurastuminen kuuluu kaikille