

Sijoituksen riskiluokka¹

1 2 3 4 5 6 7

← Pienempi riski Suurempi riski →

Lääkeyhtiöt Kuponki Autocall 5

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

Bayer AG:n ja Pfizer Inc:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomasuojaamaton sijoitus

Tavoitteena vuosittainen 9 %:n korkotuotto (alustava)²

Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa

Sijoitusaika 1–6 vuotta, vuosittainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Merkintäaika päättyy 3.1.2020

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, laina-
ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksi-
löity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/laakekuponki5. (1) Sivulla
7 lisätietoa riskiluokasta. (2) Korkotuotto 9 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlas-
kupäivänä ja vähintään tasoon 8 %.

ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE



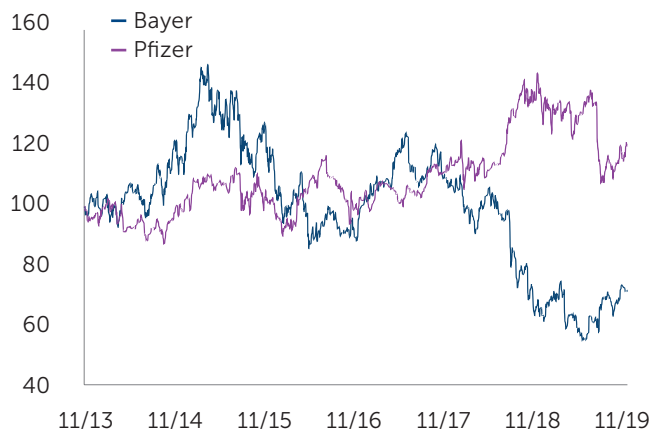
Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

Lääkeyhtiöt Kuponki Autocall 5 -joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Bayer AG:n ("Bayer") ja Pfizer Inc:n ("Pfizer") osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Laina ei ole pääomasuojattu.

- **Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa, muistiominaisuus.** Laina maksaa vuosittain alustavasti 9 %:n korkotuoton, jos heikommin kehittynyt osake on vuosittaisena havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan. Muutoin korkotuottoa ei makseta kyseisenä vuonna. Korkotuoton maksun yhteydessä maksetaan samalla myös mahdolliset aiemmin saamatta jääneet korkotuotot (ns. muistiominaisuus).¹
- **Ennenaikainen erääntyminen.** 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. Osakkeet saavat käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua ilman, että tällä olisi 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 prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

Osakkeiden kurssikehitys 2013 - 2019



Lähde: Bloomberg, 6 vuoden aikasarja 29.11.2013 - 29.11.2019, 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

	Bayer	Pfizer
Pörssikurssi	EUR 68,7	USD 38,5
Markkina-arvo, €	67,5 mrd	193,5 mrd
P/E-luku	9,1	14,4
P/B-luku	1,4	3,3
Liikevaihto, €	39,6 mrd	46,8 mrd
Liiketulos, €	3,9 mrd	10,4 mrd
Henkilöstömäärä	120 000	92 000
Lisätietoa	www.bayer.com	www.pfizer.com

Lähde: Bloomberg 29.11.2019 ja yhtiöiden viimeisimmät tilinpäätökset vuodelta 2018. Markkina-arvon valuuttakurssimuunnos 29.11.2019 kurssilla, tilinpäätöslukujen valuuttakurssimuunnos 31.12.2018 kurssilla. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tuloksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja osakekohtaisen oman pääoman tasearvon suhdetta.

Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

Tyyppi	Pääomasuojaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	1 - 6 vuotta, vuosittainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Kohde-etuus	Osakkeet: Bayer AG ja Pfizer Inc.
Korkotuotto	9 % vuosittain tuottoehdon täyttyessä, muutoin ei korkotuottoa kyseisenä vuonna (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 3.12.2019 - 3.1.2020. Maksupäivä 3.1.2020 ²

(1) Korkotuotto 9 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 8 %.

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



Lainan tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Bayer AG:n ja Pfizer Inc:n osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Bayerin osalta seurataan Frankfurtin Xetra-pörssissä listattua euromääräistä osaketta ja Pfizerin osalta New Yorkissa listattua Yhdysvaltain dollarin määräistä osaketta.

Bayer

Bayer AG on vuonna 1863 perustettu saksalainen lääke- ja kemianalan konserni, joka kuuluu maailman suurimpien joukkoon toimialoiltaan. Yhtiön liiketoiminta-alueet ovat: Reseptivalmisteet (mm. sydän-, veri- ja silmäsairauksien hoitoon), Kuluttajatuotteet (mm. reseptivapaiden lääkkeiden markkinointi), Kasvinsuojelu (mm. siemenet, kasvinsuojelu ja tuholaisten torjunta), sekä Animal Health (mm. tuotanto- ja seuraeläimille tarkoitetut valmisteet). Kasvinsuojelu on tällä hetkellä konsernin suurin liiketoiminta-alue, joka tuo noin 46 % liikevaihdosta. Toiseksi suurin liiketoiminta-alue on Reseptivalmisteet, joka tuo noin 36 % liikevaihdosta. Konsernin tuotemerkkejä ovat muun muassa Aspirin, Claritin, Bepanthen, Canesten, Berocca ja Rennie.

Bayerin osakekurssi on laskenut kolmen vuoden huipustaan yli 40 %. Yhtiön osakekurssia on painanut mm. kesäkuussa 2018 toteutunut torjunta-aine- ja siemenyhtiö Monsanto osto, jonka 63 miljardin dollarin hintatasoon ja riskeihin sijoittajat ovat suhtautuneet epäillen. Viime kesänä Monsanto määrättiin Kaliforniassa vahingonkorvauksiin, koska yhtiö ei ollut varoittanut riittävän selkeästi rikkakasvien torjunta-aineen syöpäriskistä. Bayeriin kohdistuu samasta teemasta Yhdysvalloissa lukuisia muitakin kanteita, joihin yhtiö pyrkinee hakemaan sovitteluratkaisua. EU:n kemikaalivirasto ja elintarviketurvallisuusvirasto eivät ainaakaan toistaiseksi pidä maailman käytetyintä torjunta-ainetta vaarallisena, kun taas terveysjärjestö WHO on eri mieltä.

Konsernin liikevaihto vuonna 2018 oli 39,6 miljardia euroa ja liike-tulos 3,9 miljardia euroa. Konsernissa on noin 120 000 työntekijää. Lisätietoa www.bayer.com.

Bayer, kurssikehitys 2013 - 2019



Lähteet: Alexandria, yhtiöiden verkkosivut, tilinpäätökset 2018 ja Bloomberg. Graafeissa 6 vuoden aikasarja 29.11.2013 - 29.11.2019. Tuottoluvut 29.11.2019 kurssilla, tilinpäätöslukujen valuuttakurssimuunnos 31.12.2018 kurssilla. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien 29.11.2019 tilanteen mukaan kuvatut koronmaksutaso ja suojatase ole samoja kuin osakkeille liikkeeseenlaskupäivänä määräytyvät koronmaksutaso ja suojatase. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

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

Pfizer

Pfizer Inc. on yhdysvaltalainen vuonna 1849 perustettu lääkeyhtiö. Vuoden 2018 liikevaihdolla mitattuna yhtiö oli maailman suurin alallaan. Vuoden 2018 liikevaihdosta 47 % tuli Yhdysvalloista, jonka jälkeen suurimmat yksittäiset markkinat olivat Japani ja Kiina, molemmat noin 8 %:n osuudella. Pfizerin lääkkeitä käyttää päivittäin noin 40 miljoonaa ihmistä ja toimintaa on 125 maassa.

Pfizerin tuotevalikoimaan kuuluu alkuperäislääkkeitä, rinnakkaislääkkeitä ja itsehoitolääkkeitä. Liiketoiminnan ydin on tutkimus- ja tuotekehitystyö, johon yhtiö investoi tällä hetkellä noin kahdeksan miljardia dollaria vuodessa. 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 ja erektiohäiriölääke Viagra.

Yhtiön osakekurssi on laskenut noin 17 % viimeisen 2 vuoden huipustaan. Yhdysvaltalaisen lääkeyhtiöiden osakekurssiin on osaltaan vaikuttanut negatiivisesti Yhdysvaltojen hallinnon pyrkimykset pitää lääkekustannukset alhaalla maan kansalaisille. Osakekurssia on painanut myös Pfizerin heinäkuinen ilmoitus yhteisyrityksen perustamisesta ja geneeristen lääkkeiden yksikkönsä yhdistämisestä lääkeyhtiö Mylanin kanssa. Toisaalta väestön ikääntyminen sekä keskiluokan kasvu Aasiassa, ja etenkin Kiinassa, luovat kasvuajurit lääkeyhtiöiden palveluille tulevana vuosina.

Pfizerin liikevaihto vuonna 2018 oli 46,8 miljardia ja liike-tulos 10,4 miljardia euroa. Yhtiö työllistää noin 92 000 ihmistä. Lisätietoa yhtiöstä: www.pfizer.com.

Pfizer, kurssikehitys 2013 - 2019



Tuoton määräytyminen

Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät 17.1.2020 päätösarvoina. Vuosittaisina havaintopäivinä (1–5) on kolme mahdollista lopputulemaa:

- Ennenaikainen erääntyminen tuoton kera:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvoissaan, liikkeeseenlaskija lunastaa lainan ennenaikaisesti takaisin, palauttaa nimellispääoman ja maksaa 9 %:n korkotuoton lisättynä 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 9 %:n korkotuoton lisättynä 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.

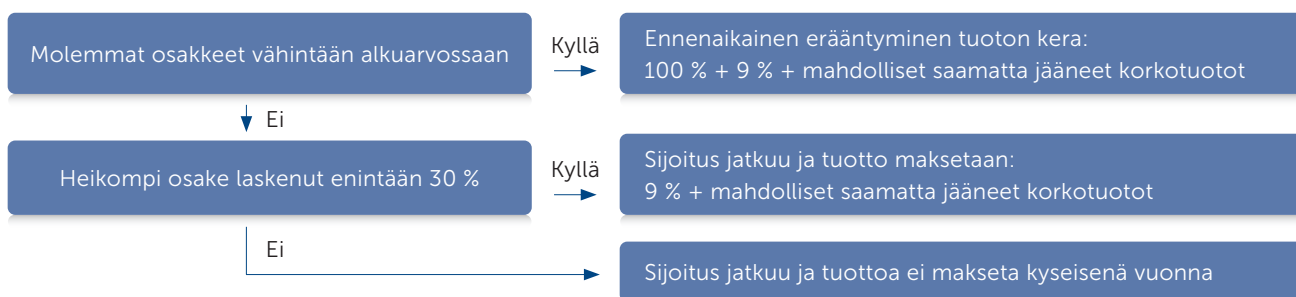
Viimeisenä havaintopäivänä

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

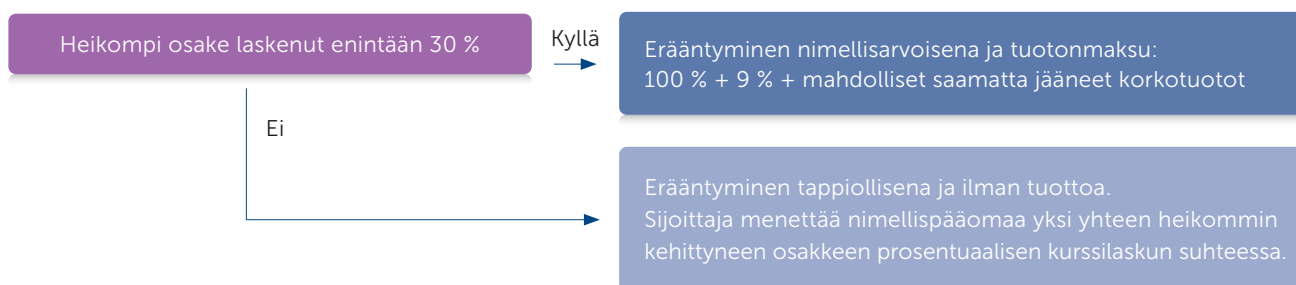
- Erääntyminen nimellisarvoisena ja tuoton kera:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena ja sijoittajalle maksetaan 9 %:n korkotuotto lisättynä saamatta jääneillä korkotuotoilla.^{1,2}
- Erääntyminen tappiollisena 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. Viimeistä korkotuottoa ei makseta.

Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava korkotuotto 9 %) ²

Vuodet 1–5



Vuosi 6



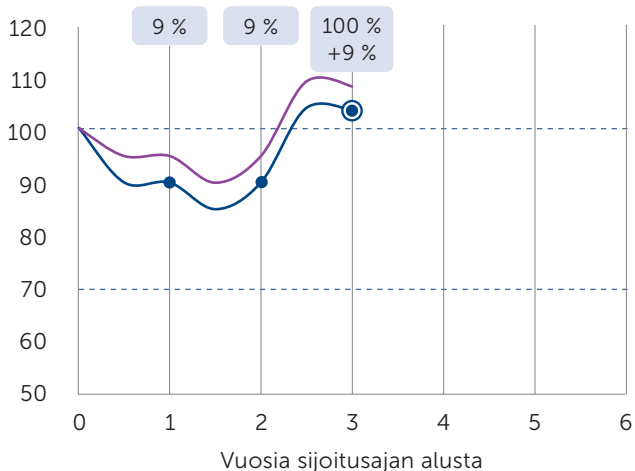
Yksinkertaisuuden vuoksi laskentaesimerkki ei huomioi 2 %:n merkintäpalkkiota. Efektivistä vuosituottoa (p.a.) ei ole laskettu, koska se riippuu korkotuottojen määrästä ja niiden ajoituksesta. Katso esimerkit seuraavalla sivulla. Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 8 %. Jos korkotuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä verovaikutuksia.

Katso tarkemmin tuotonlaskenta sivulta 8 ja lainaehdoista. (1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja korkotuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 8 %.



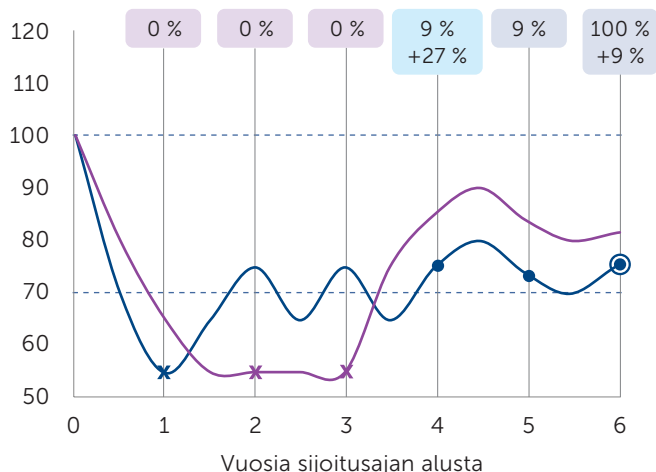
Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1: Ennenaikainen erääntyminen



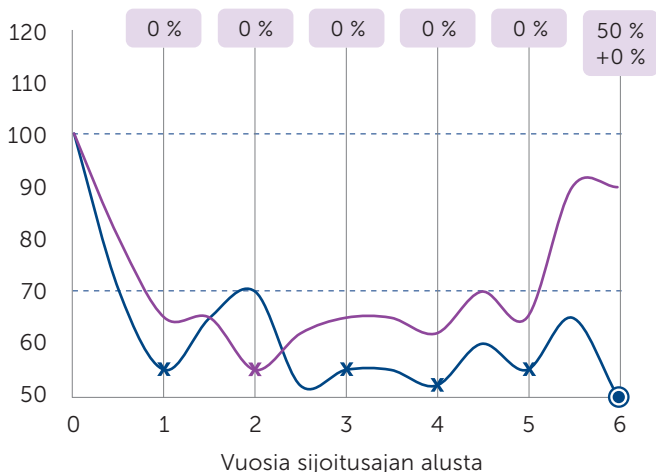
Esimerkissä 1 laina erääntyy ennenaikaisesti kolmen vuoden kuluttua, koska molemmat osakkeet ovat kolmantena havaintopäivänä ensimmäistä kertaa vähintään alkuarvojensa tasolla. Nimellispääoma palautetaan ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä. Korkotuotto maksetaan joka vuosi ($= 3 \times 9\%$), koska ehto korkotuoton saamiselle täyttyy jokaisena vuosittaisena havaintopäivänä. Huomioi, että kohde-etuukseen kehityksellä ennenaikaisen erääntymisen jälkeen ei ole tuotonmuodostuksen kannalta merkitystä. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioden on 8,0 % 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, 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 lisätyn aikaisemmin saamatta jääneillä korkotuotoilla ($= 9\% + 3 \times 9\%$). Vuosina 5 ja 6 korkotuotto maksetaan tuottoehdon täytyessä. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioden on 7,7 % 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 heikompi osake on laskenut 50 %, joten tappio nimellispääomalle laskettuna on 50 %. Tuottoehto ei täyty yhtenäkin havaintopäivänä, joten tuottoa ei makseta lainkaan. Efektiiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioden on -11,1 % p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (skaalattu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Korkotuotto 9 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 8 %. 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/laakekupongi5.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **3.1.2020**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirto-lomakkeen mukaisesti viimeistään **3.1.2020**.

! 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-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 vastuuta.

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 volatiliteetti, 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 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, puhelin-vaihe 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 8 %:n korkotuotto. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Markets Oy:llä 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/laakekuponki5.

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 erääntymis-

vosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkemarkkinalla liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkemarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 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 tarikat 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 ristiriita, 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	3.12.2019 - 3.1.2020
Maksupäivä	3.1.2020
Liikkeeseenlaskupäivä	17.1.2020
Eräpäivä	31.1.2026, ellei ennenaikaista erääntymistä

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 A2 / S&P A / Fitch A
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 18.6.2019 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksiin ne ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/laakekuponki5 .
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	FI4000411335
Pörssilistaus	Listautua haetaan Euronext Dublin -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. Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 4, joka 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	Bayer AG	BAYN GY Equity
	2	Pfizer Inc.	PFE UN 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 i arvo havaintopäivänä k / Kohde-etuuden i alkuarvo) on pienin.		
Tuotto	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: $\text{Nimellisarvo} \times k \times \text{Korkotuotto} - \text{Aiemmin maksetut tuotot}$ Muussa tapauksessa kyseisenä vuonna ei makseta tuottoa.		
Aiemmin maksetut tuotot	Ennen havaintopäivää k maksettujen korkotuottojen euromääräinen summa.		
Erääntymisarvo ennen-aikaisen erääntymisen yhteydessä (k=1–5)	Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo vuosittaisena havaintopäivänä k=1–5 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy ennaikaisesti arvoon: $\text{Nimellisarvo} \times 100 \%$		
Erääntymisarvo eräpäivänä	1) Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä havaintopäivänä k=6 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden suojatase, laina erääntyy arvoon: $\text{Nimellisarvo} \times 100 \%$ 2) Muussa tapauksessa laina erääntyy arvoon: $\text{Nimellisarvo} \times \left(\frac{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$		
Korkotuotto	9 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 8 %)		
Koronmaksutase (i=1–2)	$70 \% \times \text{Kohde-etuuden i alkuarvo}$		
Suojatase (i=1–2)	$70 \% \times \text{Kohde-etuuden i alkuarvo}$		
Kohde-etuuden i alkuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 17.1.2020 tai määrittämissä seuraavana kaupankäyntipäivänä		
Kohde-etuuden i loppuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 17.1.2026 tai määrittämissä seuraavana kaupankäyntipäivänä		
Havaintopäivät (k=1–6), Koronmaksupäivät (k=1–6) ja Ennaikaiset erääntymispäivät (k=1–5)	k	Havaintopäivä, tai seuraava kaupankäyntipäivä	Koronmaksupäivä / Ennaikainen erääntymispäivä, tai seuraava pankkipäivä
	1	17.1.2021	31.1.2021
	2	17.1.2022	31.1.2022
	3	17.1.2023	31.1.2023
	4	17.1.2024	31.1.2024
	5	17.1.2025	31.1.2025
	6	17.1.2026	31.1.2026 (Eräpäivä)

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on lähes 300 sijoitusalan ammattilaista 30 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.



0200 10 100

(pvm/mpm)

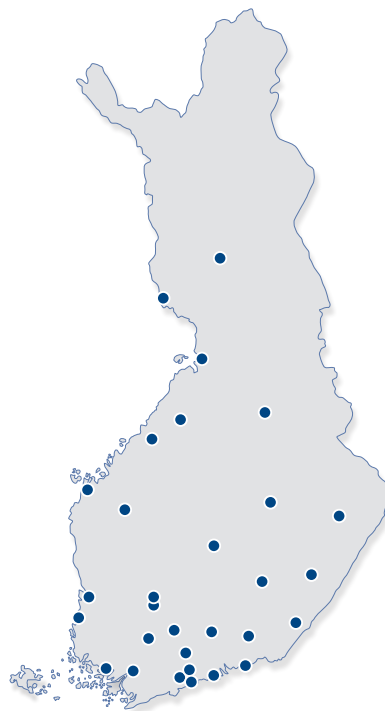
ma-pe klo 8–20



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

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

Jyväskylä

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

Kajaani

Kauppakatu 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

Kauppakatu 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

Salo

Turuntie 1
24100 Salo
Puh. (02) 416 56 15

Savonlinna

Kirkkokatu 7
57100 Savonlinna
Puh. (015) 7600 071

Seinäjoki

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

Tampere

Hämeenkatu 13 bA
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



SRP

AWARDS 2019

Best Provider, Finland

ALEXANDRIA
MARKETS



SRP

AWARDS 2019

Best Performance, Finland

ALEXANDRIA
MARKETS