

Sijoituksen riskiluokka¹

1 2 3 4 5 6 7

← Pienempi riski Suurempi riski →

Teleoperaattorit Bonus Autocall 2

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

Telefónica S.A.:n ja Vodafone Group PLC:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomasuojaamaton sijoitus

Sijoitusaika 1–6 vuotta, neljännesvuosittainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen ja tuotonvarmistukseen

Neljännesvuosittain kasvava tuotto 5 % eli vuositasolla 20 % (alustava)²

Kasvavan tuoton saamiseksi riittää osakkeiden pysyminen nykytasollaan, mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Merkintäaika päättyy 31.1.2019

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaeh-toihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/teleoperaattorit2. (1) Sivulla 7 lisätietoa riskiluokasta. (2) Kasvava tuotto 5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlasku-päivänä ja vähintään tasoon 4,25 %.

ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE



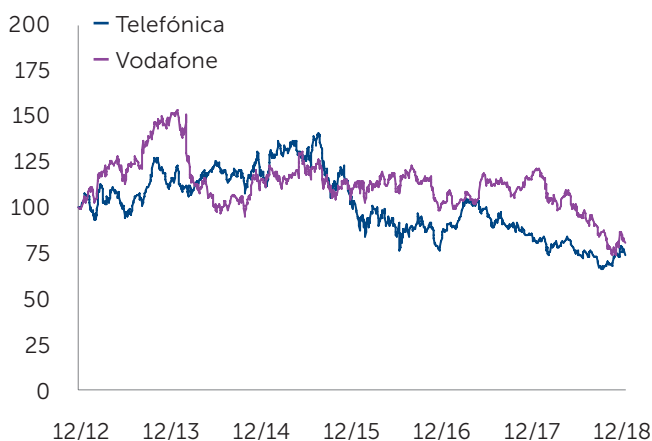
Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

Teleoperaattorit Bonus Autocall 2 -joukkovelkakirjalaina ("laina") on suunnattu sijoittajalle, joka uskoo Telefónica S.A.:n ("Telefónica") ja Vodafone Group PLC:n ("Vodafone") osakekurssien pysyvän nykytasollaan tai nousevan sijoitus-aikana, ja arvostaa mahdollisuutta varmistaa tuotto kesken sijoitusajan. Laina ei ole pääomasuojattu.

- **Ennenaikainen erääntyminen ja tuotonmaksu.** Jos molemmat osakkeet ovat vuoden kuluttua tai tämän jälkeen jonakin neljännesvuosittaisena havaintopäivänä vähintään alkuarvojensa tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisarvoonsa ja tuotto maksetaan.
- **Neljännesvuosittain kasvava tuotto.** Tuottoa kertyy jokaista kulunutta vuosineljännestä kohden 5 % (alustava).¹ Tuotto maksetaan edellä mainitun erääntymisehdon täyttyessä.

- **Bonus: tuottomahdollisuus myös osakkeiden laskiessa.** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä alle alkuarvonsa, mutta laskenut enintään 40 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoonsa ja tuottona maksetaan kuuden vuoden aikana kertyneestä tuotosta puolet. 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 40 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta lainkaan. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

Osakkeiden kurssikehitys 2012 - 2018



Lähde: Bloomberg, 6 vuoden aikasarja 18.12.2012 - 18.12.2018, 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

	Telefónica	Vodafone
Pörssikurssi	EUR 7,5	GBp 157,9
Markkina-arvo, €	38,8 mrd	46,9 mrd
P/E-luku	10,5	16,8
P/B-luku	2,4	0,8
Liikevaihto, €	52,0 mrd	46,6 mrd
Liiketulos, €	6,8 mrd	4,3 mrd
Henkilöstömäärä	122 000	104 000
Lisätietoa	www.telefonica.com	www.vodafone.com

Lähde: Bloomberg 18.12.2018 ja yhtiöiden viimeisimmät tilinpäätökset: Telefónica 31.12.2017 ja Vodafone 31.3.2018. Markkina-arvon valuuttamuunnos 18.12.2018 mukaisesti, 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, neljännesvuosittainen ennenaikaisen erääntymisen mahdollisuus vuodesta 1 alkaen
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Kohde-etuus	Osakkeet: Telefónica S.A. ja Vodafone Group PLC
Kasvava tuotto	5 % × kuluneet neljännesvuosittaiset jaksot (alustava) ¹
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 7.1. - 31.1.2019. Maksupäivä 31.1.2019 ²

(1) Kasvava tuotto 5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 4,25 %.

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



Lainan tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Telefónica ja Vodafone osakkeiden kurssikehitykseen. Telefónica osalta seurataan Madridissa listattua euromääräistä osaketta ja Vodafone osalta Lontoossa listattua puntamääräistä osaketta.

Telefónica

Telefónica S.A. on perustettu vuonna 1924. Espanjalais-yhtiö on yksi maailman suurimmista teleoperaattoreista ja sillä on toimintaa 17 eri maassa. Konsernilla on noin 350 miljoonaa asiakasta. Liikevaihdolla mitattuna se on toimialansa toiseksi suurin Euroopassa Deutsche Telekomien jälkeen. Vuonna 2017 yhtiön liikevaihdoltaan suurimmat markkinat olivat: Espanja 24 %, Brasilia 23 %, muu Latinalainen Amerikka 23 %, Saksa 14 % ja Iso-Britannia 13 %. Yhtiön kaupallisia brändejä eri maissa ovat esimerkiksi Movistar, Vivo ja O2.

Telefónica osakkeen kurssi on laskenut noin 30 % kahden vuoden huipputasoltaan, kun eurooppalainen tietoliikennepalvelujen toimialaindeksi on laskenut omalta huipputasoltaan noin 20 %. Osaa Telefónica kurssilaskusta selittävät toimialakohtaiset tekijät, kuten investoinnit seuraavan sukupolven teknologioihin, pääomavaltaisen alan rahoituskustannusten odotettu nousu sekä alan uusi sääntely esimerkiksi roaming-maksujen osalta. Liiketoiminnan kannattavuutta ovat lisäksi viime aikoina painaneet mm. epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset Latinalaisen Amerikan maissa, erityisesti Argentiinassa maan hyperinflaation myötä. Yhtiö on silti onnistunut kasvattamaan tulostaan. Telefónicalla on verrattain paljon nettovelkaa, 43 miljardia euroa, mitä yhtiö on vähentänyt viime vuosina lähes 10 %:n vuositasolla.

Konsernissa on noin 122 000 työntekijää. Vuonna 2017 konsernin liikevaihto oli 52 miljardia euroa ja liike-tulos 6,8 miljardia euroa. Lisätietoa: www.telefonica.com.

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

Vodafone

Vodafone Group PLC on brittiläinen, vuonna 1984 perustettu tietoliikennealan konserni. Sillä on toimintaa 25 eri maassa ja noin 530 miljoonaa asiakasta. Yhtiö on liikevaihdolla mitattuna Euroopan kolmanneksi suurin toimialallaan. Jos mittarina käytetään matkapuhelinasiakkaiden määrää, Vodafone on maailman toiseksi suurin matkapuhelinoperaattori China Mobilen jälkeen. Vuonna 2017 eniten myyntiä kertyi seuraavilta markkinoilta: Saksasta 23 %, Iso-Britanniasta 15 %, Italiasta 13 % ja Espanjasta 11 %. Loput liikevaidosta syntyy hajautetusti mm. kehittyvillä markkinoilla.

Toukokuussa 2018 yhtiö ilmoitti isosta yrityskaupasta ostaessaan 19 miljardilla eurolla Liberty Global -yhtiön kaapeliverkot Saksassa ja Itä-Euroopassa. Kaupan viranomais-hyväksyntien odotetaan tapahtuvan vuoden 2019 aikana. Yhtiön osakekurssi on laskenut kaupan julkistamisen jälkeen noin 25 %. Yrityskaupan seurauksena yhtiön velkaantuneisuus kasvaa ja sijoittajat ovat olleet huolissaan yhtiön osingonmaksukyvystä sekä kyvystä investoida muihin kannattaviin projekteihin. Uuden lokakuussa aloittaneen toimitusjohtajan mukaan yhtiö aikookin toistaiseksi pidättäytyä nousevien osinkojen maksamisesta ja keskittyä velkatilanteensa kohentamiseen, sekä kannattavuutta parantaakseen aikoo vähentää operatiivisia kustannuksiaan 1,2 miljardilla eurolla vuoteen 2021 mennessä.

Konsernissa on noin 104 000 työntekijää. Maaliskuussa 2018 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 46,6 miljardia euroa ja liike-tulos 4,3 miljardia euroa. Lisätietoa www.vodafone.com.

Lähteet: Bloomberg 18.12.2018 ja yhtiöiden verkkosivut. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Telefónica, kurssikehitys 2012 - 2018



Vodafone, kurssikehitys 2012 - 2018



Lähde: Bloomberg, 6 vuoden aikasarja 18.12.2012 - 18.12.2018. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien 18.12.2018 tilanteen mukaiset suojatasot ole samoja kuin osakkeille liikkeeseenlaskupäivänä määräytyvät suojatasot. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.



Tuoton määräytyminen

Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät liikkeeseenlaskupäivän 15.2.2019 päätösarvoina. Ensimmäinen havaintopäivä on vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta, minkä jälkeen havaintopäiviä on neljännesvuosittain. Havaintopäivinä on kaksi mahdollista lopputulemaa:

- Ennenaikainen erääntyminen tuotolla:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvojensa tasoilla, liikkeeseenlaskija lunastaa lainan ennenaikaisesti takaisin. Tällöin liikkeeseenlaskija palauttaa täyden nimellispääoman ja maksaa lisäksi sijoitusajalla kertyneen tuoton, jonka suuruus on alustavasti 5 % kerrottuna kyseiseen havaintopäivään mennessä kuluneiden neljännesvuosittaisten jaksojen lukumäärällä.^{1,2}
- Sijoitus jatkuu:** Jos yllä kuvattu ehto ennenaikaiselle erääntymiselle ei täyty, sijoitus jatkuu ja osakekurssseja tarkastellaan uudelleen taas seuraavana havaintopäivänä kolmen kuukauden kuluttua.

Viimeisenä havaintopäivänä

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

- Erääntyminen tuotolla:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvossaan, lainan erääntyessä maksetaan takaisin nimellispääoma ja kertynyt tuotto koko kuuden vuoden sijoitusajalta.^{1,2}
- Erääntyminen 1/2 tuotolla:** Jos molemmat osakkeet ovat viimeisenä havaintopäivänä alle alkuarvonsa, mutta laskeneet enintään 40 % alkuarvostaan, lainan erääntyessä maksetaan takaisin nimellispääoma ja puolet kuuden vuoden sijoitusajana kertyneestä tuotosta.^{1,2}
- Erääntyminen tappiollisena:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 40 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa, eikä tuottoa makseta lainkaan.

Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava kasvava tuotto 5 %) ²

Neljännesvuosittaiset havaintopäivät vuodesta 1 alkaen



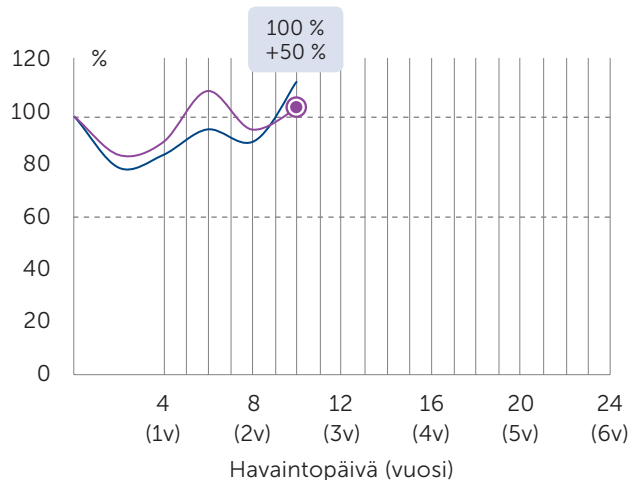
Yksinkertaisuuden vuoksi laskentaesimerkki ei huomioi 2 %:n merkintäpalkkiota. Merkintäpalkkio huomioiden efektiiviset vuosituotot (p.a.) ovat esimerkissä seuraavat: vuosi 1: 16,4 %, vuosi 1,25: 16,7 %, vuosi 1,5: 16,7 %, vuosi 5,75: 13,7 % sekä vuosi 6: 13,5 % (tuoton kera), 7,7 % (1/2 tuoton kera), -0,3 % (nimellisarvoisena) ja -12,6 % (tappiollisena, jos heikompi osake olisi laskenut esimerkkinä 55 %; jos lasku on suurempi, tappio on vastaavasti suurempi). Neljännesvuosittain kasvava tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,25 %. Mikäli kasvava tuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä verovaikutuksia.

(1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Neljännesvuosittain kasvava tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,25 %.



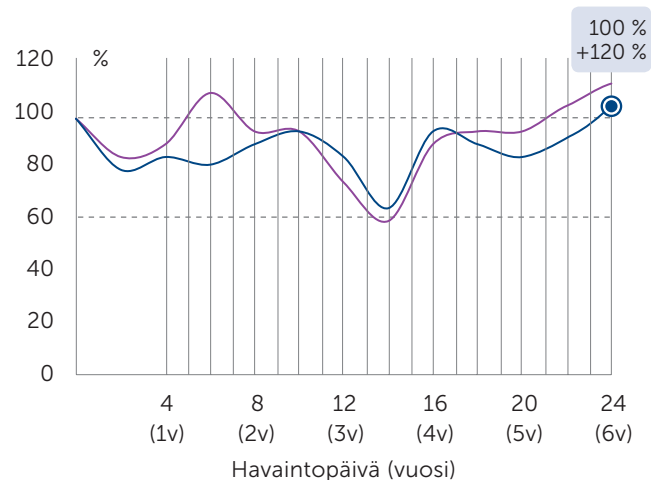
Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1: Ennenaikainen erääntyminen



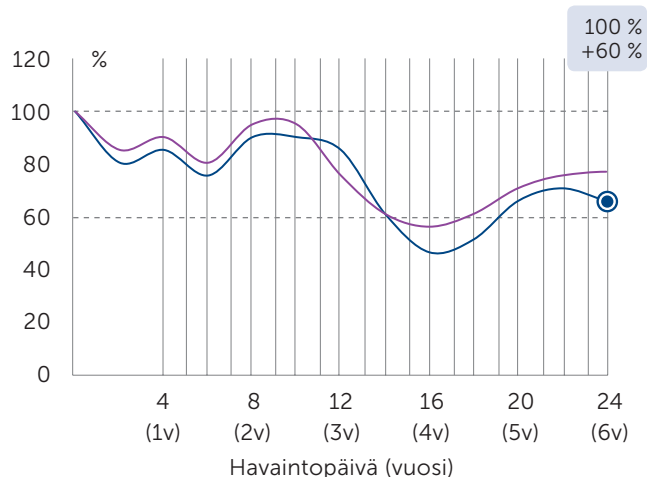
Esimerkissä 1 laina erääntyy ennenaikaisesti kahden ja puolen vuoden vuoden kuluttua, koska havaintopäivänä 10 molemmat osakkeet ovat vähintään alkuarvossaan. Ennen- aikaisen erääntymisen yhteydessä maksetaan 50 %:n (= $10 \times 5\%$) tuotto nimellispääomalle ja palautetaan nimellispääoma. Huomaa, että osakkeiden kehityksellä erääntymisen jälkeen ei ole enää lainan tuotonmuodostuksen kan- nalta merkitystä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 16,2 % p.a.

Esimerkki 2: Erääntyminen tuotolla



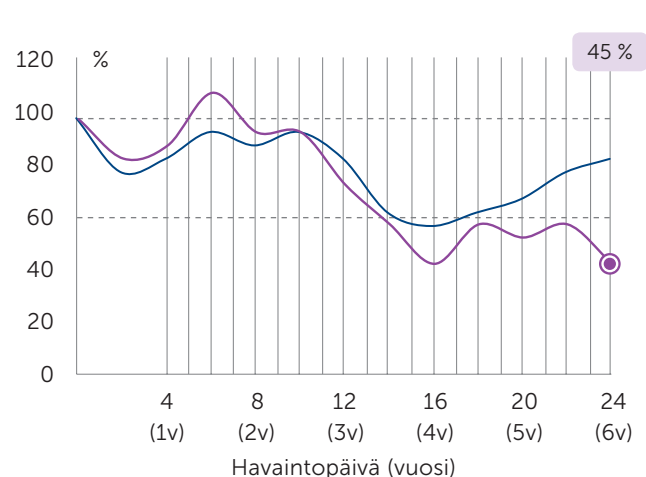
Esimerkissä 2 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja vii- meisenä eli havaintopäivänä 24 molemmat osakkeet ovat vähintään alkuarvossaan, joten sijoittajalle maksetaan erä- päivänä 120 %:n (= $24 \times 5\%$) tuotto nimellispääomalle ja palautetaan nimellispääoma. Efektiivinen vuosituotto mer- kintäpalkkio huomioiden on 13,5 % p.a.

Esimerkki 3: Erääntyminen 1/2 tuotolla



Esimerkissä 3 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä eli havaintopäivänä 24 heikommin kehittynyt osake on alle alkuarvon, mutta ei ole laskenut yli 40 % al- kuarvostaan. Sijoittajalle palautetaan eräpäivänä nimellis- pääoma täysimääräisesti ja tämän lisäksi maksetaan puolet kertyneestä tuotosta kuuden vuoden sijoitusajalta eli 60 % nimellispääomasta (= $24 \times 5\% / 2$). Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 7,7 % p.a.

Esimerkki 4: Erääntyminen tappiolla



Esimerkissä 4 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut yli 40 % alkuarvostaan, joten sijoittaja menet- tää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Esimerkissä heikompi osake on laskenut 55 %, joten tappio nimellispääomalle laskettuna on 55 %. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on -12,6 % p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (skaalattu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Kasvava tuotto 5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,25 %. Mikäli kasvava tuotto jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkeissä. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eivätkä verovaikutuksia. Nimellispääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski.

€ Miten teen merkinnän?

1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/teleoperaattorit2.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **31.1.2019**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **31.1.2019**.

! 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. Sijoitus ei vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuteen. Lainan tuotto on rajattu mahdolliseen kasvavaan tuottoon, eikä sijoittaja ole oikeutettu osakkeiden kurssinousuun tai yhtiöiden maksumiin 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 sisäl-

tyvän 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 kaupan käynti 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 4,25 %:n neljännesvuosittain kasvava tuotto. 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 kasvava tuotto 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 yhdysvaltalaisille vastaanottajille.

Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova kahden kokonaisen arkipäivän jälkeen merkinnän tekemisestä, minkä jälkeen sitä ei voi peruuttaa. Jos Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on velvollinen korvaamaan aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan, esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa. Jos kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen täydennyksen tai korjaa lainaehtoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: www.alexandria.fi/teleoperaattorit2.

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 erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen 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 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 käsiteltäessä 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	7.1. - 31.1.2019
Maksupäivä	31.1.2019
Liikkeeseenlaskupäivä	15.2.2019
Eräpäivä	1.3.2025, ellei ennenaikaista eräntymistä

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 19.6.2018 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksi-neen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/teleoperaattorit2 .
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
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 lainaehdojen mukaisesta eräntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot".
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000359864
Pörssilistaus	Listausta haetaan Euronext Dublin -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, 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 mene-

telmällä 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	Osake			Bloomberg-tunniste				
	1	Telefónica S.A.		TEF SQ Equity				
	2	Vodafone Group Plc		VOD LN Equity				
Erääntymisarvo ennen-aikaisen erääntymisen yhteydessä (k=4–23)	Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden päivän päätösarvo neljännesvuosittaisena Havaintopäivänä k=4–23 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen Kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy ennenaikaisesti arvoon: Nimellisarvo × (100 % + Kasvava tuotto × k)							
Erääntymisarvo eräpäivänä	1) Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä Havaintopäivänä k=24 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen Kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo × (100 % + Kasvava tuotto × 24) 2) Jos heikommin kehittyneen Kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä Havaintopäivänä k=24 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen Kohde-etuuden Suojataso, mutta kyseisen Kohde-etuuden alkuarvoa pienempi, laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo × (100 % + Kasvava tuotto × 24 / 2) 3) Muussa tapauksessa laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo × $\left(\frac{\text{Heikommin kehittyneen Kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen Kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$							
Heikommin kehittynyt kohde-etuus	Kunkin havaintopäivän k=4–24 osalta erikseen heikommin kehittyneellä kohde-etuudella tarkoitetaan sitä kohde-etuutta, jolla havaintopäivänä k=4–24 suhdeluku (Kohde-etuuden arvo havaintopäivänä k / Kohde-etuuden alkuarvo) on pienin.							
Kasvava tuotto	5 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 4,25 %)							
Suojataso (i=1-2)	60 % × Kohde-etuuden i alkuarvo							
Kohde-etuuden i alkuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo määrityspäivänä 15.2.2019 tai määrityspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä							
Kohde-etuuden i loppuarvo	Kohde-etuuden i päivän päätösarvo määrityspäivänä 15.2.2025 tai määrityspäivää seuraavana kaupankäyntipäivänä							
Havaintopäivät (k=4–24) ja Ennenaikaiset erääntymispäivät (k=4–23)	k	Havaintopäivä		Ennenaikainen erääntymispäivä	k	Havaintopäivä		Ennenaikainen erääntymispäivä
Jos havaintopäivä ei ole kaupankäyntipäivä, havaintopäivä siirtyy seuraavalle kaupankäyntipäivälle. Jos erääntymispäivä ei ole pankkipäivä, erääntymispäivä siirtyy seuraavalle pankkipäivälle.	4	15.2.2020	1.3.2020		15	15.11.2022	1.12.2022	
	5	15.5.2020	1.6.2020		16	15.2.2023	1.3.2023	
	6	15.8.2020	1.9.2020		17	15.5.2023	1.6.2023	
	7	15.11.2020	1.12.2020		18	15.8.2023	1.9.2023	
	8	15.2.2021	1.3.2021		19	15.11.2023	1.12.2023	
	9	15.5.2021	1.6.2021		20	15.2.2024	1.3.2024	
	10	15.8.2021	1.9.2021		21	15.5.2024	1.6.2024	
	11	15.11.2021	1.12.2021		22	15.8.2024	1.9.2024	
	12	15.2.2022	1.3.2022		23	15.11.2024	1.12.2024	
	13	15.5.2022	1.6.2022		24	15.2.2025	1.3.2025 (Eräpäivä)	
	14	15.8.2022	1.9.2022					

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 yli 300 sijoitusalan ammattilaista 28 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.



0200 10 100

(pvm/mpm)

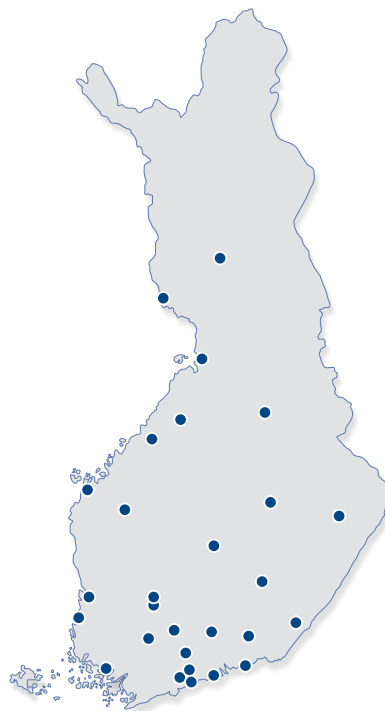
ma-pe klo 8–20



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

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

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