

Säästöpankki

SIJOITUSOBLIGAATIO LÄÄKETEOLLISUUS

Liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S.

ISIN-koodi: FI4000440938

Merkintäaika: 17.8-11.9.2020

Laina-aika: 21.9.2020-5.10.2025



Säästöpankki

TAHDON ASIALLA.

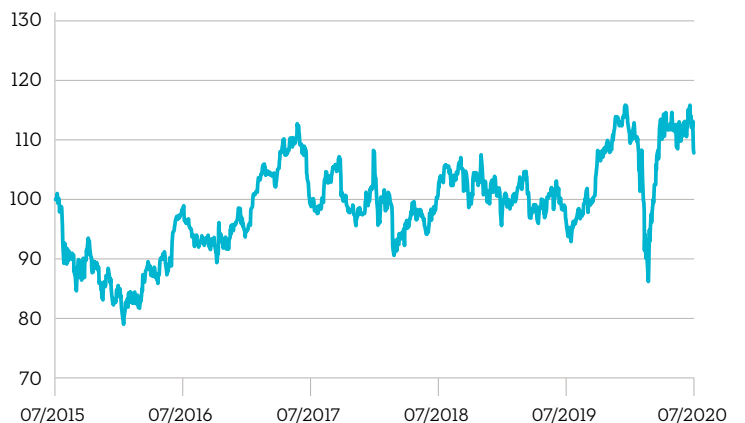
SÄÄSTÖPANKKI SIOITUSOBLIGAATIO LÄÄKETEOLLISUUS

Sijoitusmarkkinat ovat toipuneet suhteellisen hyvin koronaviruksen aiheuttamasta kurssien laskusta, vaikka pandemiaa edeltäville tasoille on vielä matkaa. Rajoitusten purku on lisännyt taloudellista toimintaa ja kesän aikana julkistettujen talousluvut ovat olleet odotettua parempia. Elpyvä talouskasvu kannattelee markkinoita osaltansa. Vaikka euroalueella pandemiaa on torjuttu onnistuneesti, epävarmuustekijänä on ollut virustartuntojen määrän globaali kasvu. Vastapainona epävarmuudelle on keskuspankkien kevyen rahapolitiikan ja valtioiden kevyen finanssipolitiikan tuki markkinoille, joihin ei odoteta muutosta ennen pandemian hiipumista.

Pandemian aikana on korostunut lääketieteellisen sijoituksellisesti defensiivinen luonne. Taloudellisten suhdanteiden vaikutus sektoriin on pienempi, kuin muihin toimialoihin. Vaikka pandemia näyttäisi laskevan sektorin myyntikehitystä lyhyellä aikavälillä toiminnan keskittyessä koronaviruksenvastaiseen taisteluun, sektorilta odotetaan lähivuosina maltillista ja tasaista osakekohtaista tuloskasvua. Maailman väestön ikääntyminen ja lääkkeiden kysynnän kasvu tukevat tätä kasvunäkymää. Lainsäädännöllisiä riskejä, jotka voisivat vaikuttaa yhtiöiden hinnoitteluvoimaan ja tulevaisuudennäkymiin, pidetään maltillisina. Toimialan panostus tuotekehitykseen ja tutkimustoimintaan on myös investointi tulevaisuuden kasvuun.

Lähde: Säästöpankkien Varainhoito.

OSAKEKORIN HISTORIALLINEN KEHITYS



Kohde-etuutena olevan osakekorin laskennallinen kehitys ajanjaksolla heinäkuusta 2015 heinäkuuhun 2020. Osakekorin lähtötaso on indeksoitu sataan.

Huom! Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähteet: Bloomberg.

- Sijoitusobligaatoin osakekori muodostuu seuraavista tasapainoin valikoiduista kohde-etuuksista:
 - Abbvie Inc 20 %
 - GlaxoSmithKline Plc 20 %
 - Pfizer Inc 20 %
 - Sanofi 20 %
 - Orion Oyj 20 %
- Päätet hyötymään osakkeiden mahdollisesta arvonkehityksestä ilman riskiä nimellispääoman menettämisestä. Sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä takaisin kurssikehityksestä riippumatta*.
- Saat tuottoa, joka on sidottu lainaehtojen mukaisesti osakekorin mahdolliseen arvonnousuun (tuottokattoon asti).

*Osakeobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

ESIMERKKILASKELMA

Nimellisarvoltaan 10 000 euron sijoitus maksaa 11 200 euroa, kun	Lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonnousu	Tuotto eräpäivänä nimellispääomalle	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle
• Emissiokurssi 110 % • Merkintäpalkkio 2 %	-50 %	0 %	-2,2 %
Eräpäivänä palautetaan: 10 000 € + mahdollinen Arvonnousu (tuottokattoon asti) x Tuottokerroin	-5 %	0 %	-2,2 %
	0 %	0 %	-2,2 %
	10 %	10,0 %	-0,4 %
• Tuottokatto: 30 %	20 %	20,0 %	1,4 %
• Tuottokerroin: 100 %*	30 %	30,0 %	3,0 %
• Enimmäistuotto: tuottokatto x tuottokerroin, alustavasti 30,0 %	40 %	30,0 %	3,0 %

- Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonnousu laina-aikana olisi 40 %, tuotto nimellispääomalle olisi 30,0 % (= 30 % tuottokatto x 100 % tuottokerroin*) ja asiakkaalle maksettaisiin 100 % nimellispääomasta + 30,0 %, eli yhteensä 13 000 euroa.
- Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonnousu laina-aikana olisi 20 %, tuotto nimellispääomalle olisi 20,0 % (= 20 % arvonnousu x 100 % tuottokerroin*) ja asiakkaalle maksettaisiin 100 % nimellispääomasta + 20,0 %, eli yhteensä 12 000 euroa.
- Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonnousu laina-aikana olisi -50 %, tuottoa ei makseta ja asiakkaalle maksettaisiin 100 % nimellispääomasta eli 10 000 euroa.

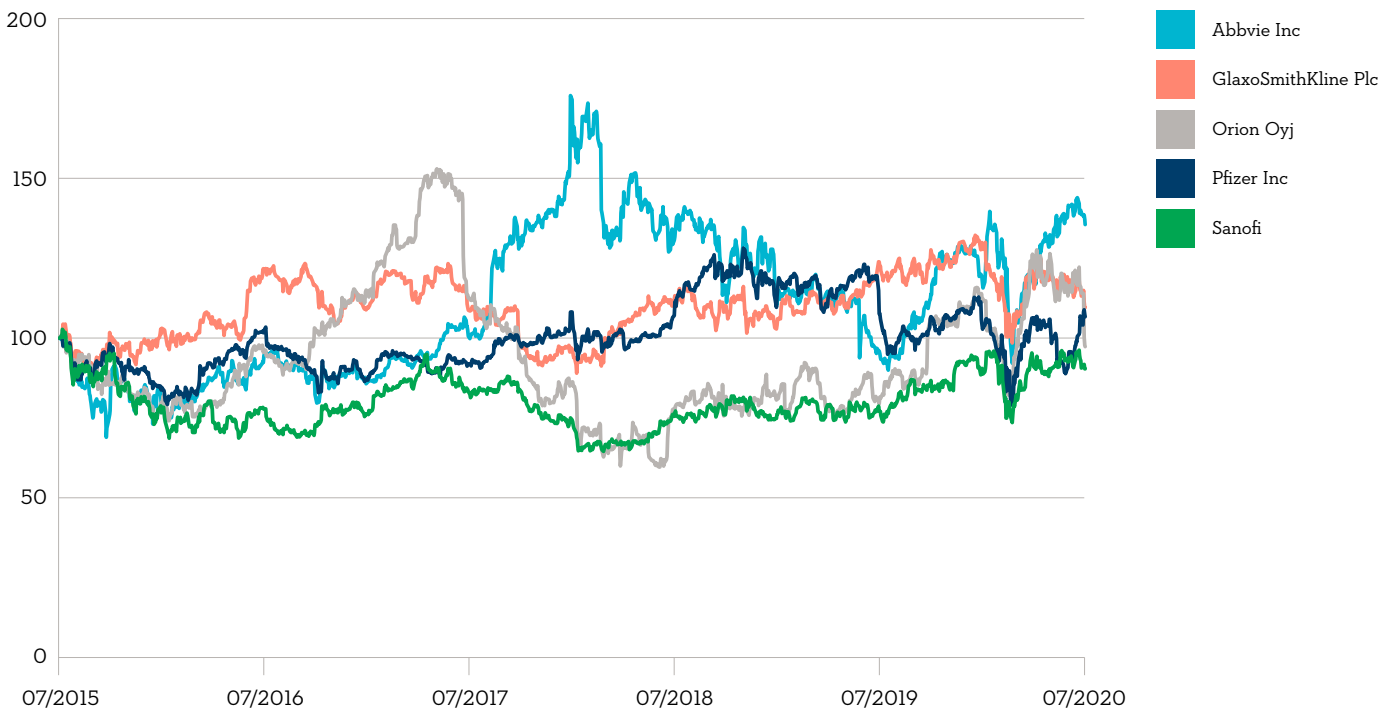
Esimerkilaskelmat perustuvat mahdollisiin tuotto- tai arvonnousuun ja laskelmien perusteella ei voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotosta tai arvonnoususta. Esitettyissä laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään asti. Esitettyissä laskelmissa ei ole otettu huomioon veroja. Sijoitusobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lähde: Danske Bank.

KOHDE-ETUUTENA OLEVAN OSAKEKORIN YHTIÖIDEN ESITTELYT

<p>Säästöpankki Sijoitusobligaatio</p> <p>Lääketeollisuuden kohde- etuutena on tasapainoin viidestä terveydenhuoltoalan yhtiöstä koostuva osakekori.</p>	 <p>Abbvie Inc. (Bloomberg: ABBV UN) Yhdysvaltalainen lääkkeiden kehittäjä ja valmistaja, mm. nivelreuman, munuaissairauksien, hepatiitti C:n ja syövän hoitoon. Maa: Yhdysvallat Lisätieto: www.abbvie.com</p>	 <p>GlaxoSmithKline Plc (Bloomberg: GSK LN) Yksi maailman suurimmista reseptilääkkeiden, rokotteiden ja itsehoitolääkkeiden kehittäjistä, tuottajista ja jälleenmyyjistä. Yksi tunnetuista tuotteista on Voltaren. Maa: Iso-Britannia Lisätieto: www.gsk.com</p>
 <p>Pfizer Inc. (Bloomberg: PFE UN) Maailman johtavia lääketieteen tutkimusyhtiötä ja alkuperäislääkevalmistajia. Yksi tunnetuimmista lääkkeistä on Viagra. Maa: Yhdysvallat Lisätieto: www.pfizer.com</p>	 <p>Sanofi (Bloomberg: SAN FP) Reseptilääkkeitä ja rokotteita kehittävä ja valmistava yhtiö, joka on erikoistunut mm. diabeteksen, syövän ja hermostosairauksien hoitoon. Sanofi tuottaa myös influenssarokotuksia. Maa: Ranska Lisätieto: www.sanofi.com</p>	 <p>Orion Oyj (Bloomberg: ORNBV FH) Yhtiö kehittää, valmistaa ja markkinoi ihmis- ja eläinlääkkeitä sekä lääkkeiden vaikuttavia aineita. Yksi tunnetuimmista lääkkeistä on Burana. Maa: Suomi Lisätieto: www.orion.fi</p>

Lähteet: Bloomberg, yhtiöiden internetsivut.

KOHDE-ETUUTENA OLEVAN OSAKEKORIN OSAKKEIDEN HISTORIALLINEN KEHITYS AJANJAKSOLLA 31.7.2015–31.7.2020



Lähtötaso on indeksoitu sataan. Huom! Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähde: Bloomberg.

SÄÄSTÖPANKKI SIJOITUSOBLIGAATIO LÄÄKETEOLLISUUS

Kyseessä on monimutkainen tuote, tutustu tuotteeseen huolellisesti.

Emissiokurssi	110 %
Alustava tuottokerroin	100 %. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä ja tulee olemaan vähintään 90 %.
Merkintäaika	17.8.-11.9.2020
Laina-aika	21.9.2020–5.10.2025
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus A3 (Moody's), A (S&P)
Kohde-etuus	Viiden yhtiön osakkeesta tasapainoin muodostettu osakekori. Osakekorin yhtiöt ovat Abbvie Inc, GlaxoSmithKline Plc, Pfizer Inc, Sanofi ja Orion Oyj.
Lähtöarvo(t)	Osakekorin kunkin osakkeen sulkemisarvo 21.9.2020.
Päättymisarvo(t)	Osakekorin kunkin osakkeen päättymisarvo on laina-ajan viimeisen vuoden kuukausittaisten havaintopäivien sulkemisarvojen (yhteensä 13 havaintoa) keskiarvo. Ensimmäinen havaintopäivä on 21.9.2024 ja viimeinen 21.9.2025.
Pääoman takaisinmaksu	100 % nimellispääomasta eräpäivänä. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Tuotto eräpäivänä	Lainaehtojen mukaan laskettu osakekorin arvonnousu kerrottuna tuottokertoimella. Lainaehtojen mukaan laskettu mahdollinen arvonnousu on rajoitettu 30 %:iin.
Minimimerkintä	1 000 euroa
Merkintäpalkkio	2 %
Vakuus	Ei
Kulut ja palkkiot	Sijoitusobligaation merkintähintaan sisältyy erillinen tuotteen valmistamiseen liittyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu arviolta 2,0 % sijoituksen nimellisarvosta (noin 0,4 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) sekä tuotteen tarjoamiseen, jakeluun, markkinointiin ja näiden järjestämiseen liittyvä Säästöpankin palkkio, arviolta noin 3,0 % sijoituksen nimellisarvosta (noin 0,6 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna). Säästöpankki ostaa lainan liikkeeseenlaskijalta merkintähintaa alhaisemmalla hinnalla, ja myy lainan sijoittajille merkintähintaan. Kulujen ja palkkioiden sisältyminen sijoitusobligaation merkintähintaan tarkoittaa, ettei niitä vähennetä eräpäivänä tai ennaikaisena takaisinmaksupäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä tai ennaikaisena takaisinmaksupäivänä maksettavasta sijoitusobligaation nimellisarvosta. Sijoitusobligaation erillinen merkintäpalkkio on 2 % sijoituksen nimellisarvosta (noin 0,4 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) ja se ei sisälly merkintähintaan.
Lainaan liittyvät riskit	Ylikurssiriski, liikkeeseenlaskijariski, tuottoriski, korkoriski, jälkimarkkinariski.
Jälkimarkkina	Danske Bank antaa jälkimarkkinahintaa kaupankäyntiaikoina normaalissa markkinatilanteessa.
Merkintäpaikat	Säästöpankkien konttorit.
Verotuksesta	Lainan mahdollinen tuotto on Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille tuloverolain (1535/1992) alaista pääomatuloa. Pääomatuloveroprosentti on 30 ja 30 000 euroa ylittävältä osalta 34. Ennakonpidätysprosentti on 30. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Verokohtelu voi muuttua tulevaisuudessa.
Lainaohjelma	Danske Bank A/S:n joukkovelkakirjaohjelma (Structured Note Programme 17.6.2020). Irlannin keskuspankin hyväksyntää ohjelmaesitteelle ei tule ymmärtää suositukseksi hankkia osakeobligaatiota.
Dokumentaatio	Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja Säästöpankin verkkosivuilla www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatiot
Osingot	Sijoittaja ei hyödy osakkeiden mahdollisista osingoista.

SIJOITUSOBLIGAATIOON LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Ylikurssiriski. Mikäli sijoittaja maksaa sijoitusobligaatista ylikurssia (emissiokurssi yli 100 %), voi hän menettää maksamansa ylikurssin osittain tai kokonaan. Tappion suuruus riippuu siitä, minkä verran sijoitusobligaatian tuotto eräpäivänä jää maksettua ylikurssia pienemmäksi. Tuoton eräpäivänä jäädessä nollaan vastaa sijoittajan tappio maksettua ylikurssia.

Liikkeeseenlaskijariski. Sijoitukseen liittyy liikkeeseenlaskijan luottoriski eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei kykene vastaamaan maksuvelvoitteistaan eräpäivänä. Jos liikkeeseenlaskijariski toteutuu ja sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskija joutuu laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Mikäli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallintadirektiivin (2014/59/EU) (ns. "BRRD-direktiivi") mukainen kriisinhallintaviranomainen toteaa, että kuuluu

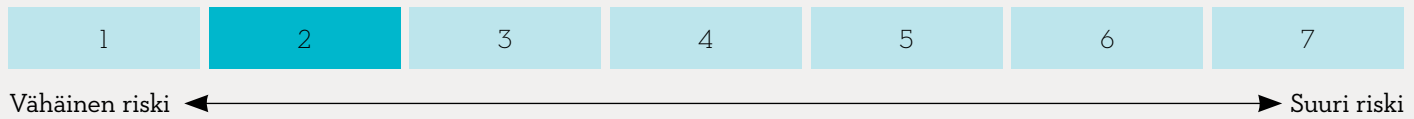
arvopaperin liikkeeseenlaskijana oleva luottolaitos on vaarassa tulla maksukyvyttömäksi tai liikkeeseenlaskija ei täytä sille asetettuja pääomavaatimuksia, kriisinhallintaviranomaisella on oikeus päättää, että liikkeeseenlaskijan velkoja leikataan. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää kyseisen liikkeeseenlaskijan osalta sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Tuottoriski. Sijoitusobligaatian tuotto riippuu valitun kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuden taso voi vaihdella laina-aikana. Lisäksi kohde-etuuden taso tietynä päivänä ei välttämättä kuvasta sen toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Kohde-etuuden arvovaihtelut vaikuttavat sijoitusobligaatian arvoon. Sijoitus sijoitusobligaatioon ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että hän ei hyödy osakkeiden mahdollisista osingoista.

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoitusobligaatian arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, jos sijoittaja myy sijoitusobligaatian ennen eräpäivää. Yleisen korko tason nousu sijoitusobligaatian ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana laskee sijoitusobligaatian arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa sijoitusobligaatian arvoa.

Jälkimarkkinariski. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoitusobligaatian ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään sijoitusobligaatian jälkimarkkinoilla.

Katso lisäksi Danske Bank A/S:n joukkovelkakirjaohjelman esitteen kohta "Risk Factors" sekä lainaehojen tiivistelmän kohta "Jakso D - Riskit".



Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta hallussaan eräpäivään asti. Sijoittaja ei välttämättä voi eräännyttää tuotetta varhaisessa vaiheessa. Sijoittajan on mahdollisesti maksettava merkittäviä lisäkuluja varhaisesta eräännyttämisestä. Sijoittaja ei välttämättä pysty myymään tuotettaan helposti tai hän joutuu myymään tuotettaan hinnalla, joka vaikuttaa huomattavasti hänen saamaansa tuottoon.

SANASTO

Kohde-etuus. Sijoitusobligaatian tuotto on sidottu kohde-etuuden kehitykseen. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi indeksi, osake, rahasto, hyödyke, valuutta tai yhdistelmä edellisistä.

Nimellispääoma on määrä, joka maksetaan takaisin laina-ajan päättyessä. Myös sijoitusobligaatian tuotto lasketaan nimellispääomalle. Nimellispääoma on jaettu arvo-osuuksiksi, joiden yksikkökoko on määrätty lainaehdoissa. Sijoitusobligaatian nimellispääomaa ei pidä sekoittaa merkintähintaa tai sijoitusobligaatian jälkimarkkinahintaa.

Pääomaturva tarkoittaa sitä, että sijoittaja saa huonoimmassakin tapauksessa sijoittamansa nimellispääoman takaisin sijoitusobligaatian eräpäivänä. Sijoitusobligaatioon liittyy kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Katso "Sijoitusobligaatioon liittyviä riskejä" -osio.

Tuottokerroin kertoo, kuinka suuren osan kohde-etuuden lainaehojen mukaan laskevista arvonnoususta sijoittaja saa itselleen sijoitusobligaatian eräpäivänä. Tuottokerroimesta voidaan käyttää myös nimitystä osallistumisaste.

Emissiokurssi eli merkintäkurssi on sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskukurssi, joka kertoo mikä on sijoitusobligaatian liikkeeseenlaskuhinta suhteessa nimellisarvoon. Hinta, jolla sijoitusobligaatia voi merkitä.

Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohdeesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tutustu myös joukkolainan ohjelmaesitteeseen, lainakohdaisiin ehtoihin ja hinnastoon.

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee perustaa sijoituspäätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalvelusta, rahoitusvälineestä ja siihen liittyvistä riskeistä, sillä asiakas vastaa itse sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista.

Avaintietoasiakirjat, sijoitusobligaatian ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja Säästöpankin verkkosivuilla www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatiot