

Globaalit Korot Obligaatio USD 2022

Ehtotiivistelmä



Aikataulu

Merkintäaika	14.10–1.11.2019
Maksupäivä	14.11.2019
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	21.11.2019
Sijoitusaika	3 vuotta
Eräpäivä, ellei ennenaikaista lunastusta	21.11.2022

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina ("obligaatio")

Liikkeeseenlaskija	Natixis Structured Issuance SA
Takaaja	Natixis
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oy ("S-Pankki")
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	24.4.2019 päivätty ohjelmaesite (Base Prospectus) täydennyksineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla S-Pankista.
Tuotetyyppi	Erillislaina (private placement)
Vakuus	Obligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, obligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.
Valuutta	Yhdysvaltain dollari (USD)
Vähimmäismerkintä	20 000 Yhdysvaltain dollaria, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin obligaatiota.
Nimellisarvo (NA)	1 000 Yhdysvaltain dollaria yhtä obligaatiota kohden
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta eli 10 dollaria yhtä 1 000 dollarin obligaatiota kohden.
S-Pankin valuuttakaupan marginaali	0,05 % nimellisarvosta eli noin 0,5 dollaria yhtä 1 000 dollarin obligaatiota kohden.
Merkintähintaan sisältyvät kulut ja palkkiot	Lisätietoa kuluista ja palkkioista on annettu avaintietoasiakirjassa ja markkinointimateriaalissa merkinnän yhteydessä.
Selvitysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking, S.A.
ISIN-koodi	XS1881360017
Pörssilistaus	Ei pörssilistausta
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta S-Pankilta, sovelletaan Suomen lakia. Obligaatioon sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	Obligaatioon sijoittamista suositellaan vain, jos sijoitettuja varoja ei todennäköisesti tarvita sijoitusaikana. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä obligaation ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi vaihdella voimakkaasti ja olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään obligaation jälkimarkkinoilla. Jälkimarkkinahintaan vaikuttavat mm. kohde-etuksien kehitys, yleisen korkotason muutokset ja strukturointikustannus. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä S-Pankilta. S-Pankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa obligaatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että New Yorkissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei obligaatiolle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja obligaation myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää obligaatio eräpäivään asti. S-Pankin takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % tuotteen nimellisarvosta. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus on saatavilla osoitteessa www.fim.com.

Kohde-etuus

Indeksi	Instrumentti	Bloomberg-koodi
	MFS Meridian Global Opportunistic Bond Fund	MGLOA1U LX Equity
	3kk USD LIBOR	US0003M Index

Tuotonlaskenta

Takaisinmaksu eräpäivänä	$\text{Nimellisarvo (NA)} \times 95,0 \% + \text{NA} \times \text{Tuottokerroin} \times \text{Max} [0, \text{Indeksin tuotto}]$
Indeksin tuotto	$\text{Indeksin Alkuarvo} / \text{Indeksin Loppuarvo} - 1$
Indeksin laskenta yksinkertaistettuna	Indeksi lasketaan MFS Meridian Global Opportunistic Bond -rahaston ja Yhdysvaltain dollarin kolmen kuukauden LIBOR -koron perusteella. Indeksia laskettaessa sijoitusastetta rahastoon sopeutetaan rahaston havaitun markkinariskin mukaan päivittäin. Markkinariskin mittarina käytetään rahaston viimeisen 20 ja 60 arvonmäärityspäivän toteutunutta volatiliiteettiä, joka kuvaa rahaston arvovaihtelun suuruutta. Volatiliiteetti lasketaan rahaston päivätuottojen keskihajonnasta ja ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Indeksien laskennassa huomioidaan 20 ja 60 päivän volatiliiteettiluvuista korkein. (Toteutunut volatiliiteetti). Kunakin päivänä indeksille määritetään havaitun markkinariskin perusteella sijoitusaste, eli se kuinka paljon rahaston arvomuutos vaikuttaa indeksin arvomuutokseen. Sijoitusaste voi vaihdella välillä 0–125 % ja se lasketaan kaavalla: $[\text{Allokaatio} = \text{Markkinariskitavoite} / \text{Toteutunut volatiliiteetti}]$. Markkinariskitavoitteeksi on valittu 2,50 %. Mikäli toteutunut markkinariski on pienempi kuin 2,5 %, allokaatio rahastoon nousee yli 100 %:n ja vastaavasti allokaatio laskee alle 100 %:n, jos markkinariski on yli 2,5 %. Enimmillään allokaatio voi nousta 125 %:iin ja se saavutetaan, mikäli toteutunut markkinariski on 2,0 % tai alle. Sijoitusasteen ollessa yli 100 %, vähennetään indeksin arvosta päivittäin kulloisenkin sijoitusasteen mukaisesti 3kk USD LIBOR -korko. Vastaavasti sijoitusasteen ollessa alle 100 %, lisätään indeksin arvoon päivittäin kulloisenkin sijoitusasteen mukaisesti 3kk USD LIBOR -korko. Indeksin tuottoa ei siis lasketa suoraan rahaston arvonekehityksen perusteella. Indeksien laskenta-asiamiehenä toimii Natixis.
Tuottokerroin	135 %
Indeksin Alkuarvon määrittäminen	7.11.2019
Indeksin Loppuarvon määrittäminen	7.11.2022
Pääomaturva	95 % obligaation nimellispääomasta eräpäivänä. Liikkeeseenlaskijan tarjoama osittainen nimellispääoman pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää obligaation arvo voi olla sijoitettua ja eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Obligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukykyä. Liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija ja takaaja tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan ja takaajan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta täten menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi obligaation takaisinmaksuun liittyy riskejä, jotka on kuvattu tarkemmin markkinointimateriaalin kohdassa Keskeisiä riskitekijöitä.

Tämä esitiedote sisältää otteita obligaatiota koskevista lainakohtaisista ehdoista. Jos mahdollisia ristiriitaisuuksia tämän esitiedotteen ja lainakohtaisten ehtojen välillä ilmenee, lopulliset lainakohtaiset ehdot ovat etusijalla.