

Makrokompassi 2029 USD I/24

| | |
|-----------------------|------------------------------------|
| Sijoitusaika | Noin 5 vuotta |
| Määritysvaluutta | Yhdysvaltain dollari (USD) |
| Alustava tuottoerroin | 310 % ¹ |
| Pääomaturva | 100 % nimellispääomasta eräpäivänä |
| Liikkeeseenlaskija | SG Issuer |

Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S.A. Tarjouksen tekijä: S-Pankki Oyj ("S-Pankki"). S-Pankki on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa, eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman S-Pankin etukäteen antamaa lupaa. Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 31.5.2023 päivätty ohjelmaesite (Base Prospectus) täydennyksineen ovat saatavissa S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi

¹ Lopullinen tuottoerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan mikäli lopullista tuottoeroa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %. Tässä materiaalissa esitetty tuottoerroin vastaa liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa esitettyä täysin alustavaa tuottoeroa ja lopullinen tuottoerroin voi olla alustavaa tuottoeroa matalampi tai korkeampi.

Makrokompassi 2029 USD I/24

Yhdysvaltain dollareissa pääomaturvattu indeksisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")

- Laina tarjoaa mielenkiintoisen vaihtoehdon hyötyä eri omaisuuslajien tuottotrendeistä pääomaturvatusti.
- Lainan tuotto on sidottu kohde-etuuden, SG Macro Compass Index -indeksin ("indeksi") kehitykseen. Indeksillä pyritään tavoittelemaan tuottoa kaikissa markkinaympäristöissä eri omaisuuslajeja vaihtelemalla ja rajoittamalla altistumista korkealle markkinaheilunnalle. Indeksillä pyritään tunnistamaan nykyisestä markkinaympäristöstä ja taloussyklisestä tekijöitä, jotka suosivat tiettyjä maita/talouksia ja omaisuuslajeja, ja joiden perustella asemoidutaan kolmen eri allokatiomallin mukaisesti pyrkimyksenä hyötyä taloustilanteesta niin kasvavassa, neutraalissa kuin supistuvassa markkinassa.
- Sijoitus tarjoaa, alustavasti 310 %, tuottokertoimen indeksin mahdolliseen positiiviseen kehitykseen. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %.
- Sijoitusaika on 5 vuotta.
- Indeksin alkuarvo määritellään yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2024 ja loppuarvo yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2029.
- Liikkeeseenlaskija ja takaaja tarjoavat lainan nimellispääomalle pääomaturvan. Eräpäivänä lainan nimellispääoma maksetaan kokonaisuudessaan takaisin. Takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvystä. Takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää lainan arvo voi olla sijoitettua ja eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa matalampi tai korkeampi.

| Tietoja tarjouksesta | |
|--------------------------------------|---|
| Liikkeeseenlaskija ja takaaja | Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S. A., takaajan luottoluokitukset 17.10.2023 Moody's A1, S&P Global A, Fitch A |
| Tarjouksen tekijä | S-Pankki Oyj ("S-Pankki"). |
| Vähimmäis-sijoitus | 25 000 Yhdysvaltain dollaria (USD), joka vastaa kahtakymmentäviittä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin lainaa. |
| Merkintähinta | 100 % nimellisarvosta. |
| Merkintäpalkkio | 1 % nimellisarvosta eli 10 dollaria yhtä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin lainaa kohden. |
| Määrittämisvaluutta | Yhdysvaltain dollari (USD) |

| Aikataulu | |
|------------------------------|------------------|
| Merkintäaika | 15.1. – 7.2.2024 |
| Maksupäivä | 21.2.2024 |
| Liikkeeseenlaskupäivä | 26.2.2024 |
| Eräpäivä | 26.2.2029 |

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi myös liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta [s-pankki.fi](https://www.s-pankki.fi).

Makrokompassi 2029 USD I/24

Tuote lyhyesti

Yhdysvaltain dollareissa pääomaturvattu indeksisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina"), jonka tuotto on sidottu kohde-etuuden, SG Macro Compass Index -indeksin ("indeksi") kehitykseen. Indeksillä pyritään tavoittelemaan tuottoa kaikissa markkinaympäristöissä eri omaisuuslajeja vaihtelemalla ja rajoittamalla altistumista korkealle markkinaheilunnalle. Indeksillä pyritään tunnistamaan nykyisestä markkinaympäristöstä ja taloussyklistä tekijöitä, jotka suosivat tiettyjä maita/talouksia ja omaisuuslajeja, ja joiden perustella asemoidutaan kolmen eri allokaatiomallin mukaisesti pyrkimyksenä hyötyä taloustilanteesta niin kasvavassa, neutraalissa kuin supistuvassa markkinassa.

Sijoitusaika on viisi vuotta.

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan mahdollinen positiivinen indeksin lainaehdojen mukainen kehitys kerrottuna tuottokerroimella. Tuottokerroin indeksin positiiviseen kehitykseen on alustavasti 310 % ja lopullinen tuottokerroin voi olla sitä alempi tai korkeampi. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %.

Indeksien alkuarvo määritellään yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2024 ja loppuarvo yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2029.

Liikkeeseenlaskija ja takaaja tarjoavat lainan nimellispääomalle pääomaturvan. Eräpäivänä lainan nimellispääoma maksetaan kokonaisuudessaan takaisin. Takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää lainan arvo voi olla sijoitettua ja eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa matalampi tai korkeampi.

Riskitekijöitä

Lainan tuotto riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Jos kohde-etuus ei kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi.

Jos indeksin lainaehdojen mukainen tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoitukselle ei makseta tuottoa ja sijoittaja häviää mahdollisesti maksamansa merkintäpalkkion.

Laina lasketaan liikkeeseen Yhdysvaltain dollareissa, joten lainan ja mahdollisen tuoton euromääräiseen arvoon vaikuttaa Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi: dollarin mahdollinen vahvistuminen euroa vastaan vaikuttaa positiivisesti euromääräiseen arvoon, dollarin heikentyminen vastaavasti negatiivisesti.

Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus kohde-etuutena olevaan indeksiin.

Tämän tuotteen riskitasoa verrattuna muihin tuotteisiin ilmaisevan yleisen riski-indikaattorin löydät liikkeenlaskijan laatimasta avaintietoasiakirjasta, johon on syytä perehtyä ennen sijoittamista.

Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. viitekoron kehityksestä ja yleisestä korkotasosta. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi lainan takaisinmaksuun liittyy riskejä, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeisiä riskitekijöitä kohtaan sivulla 9-10. Tutustu lisäksi myös liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen, jotka ovat saatavilla S-Pankista.

Makrokompassi 2029 USD I/24

Miksi sijoittaa?

Viimeisen parin vuoden voimakas korkojen nousu niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassa on vaikuttanut negatiivisesti varsinkin korkosijoitusten arvostukseen. Yleensä korkojen nousu ajoittuu talouden noususuhdanteeseen, jolloin yritysten tulokset kehittyvät positiivisesti. Koska korko- ja osakesijoitukset ovat kehittyneet yhtäaikaaisesti heikosti, on perinteinen tasapainoinen osake- ja korkosalkku kehittynyt heikosti. Myös sijoitusobligation kohde-etuutena oleva indeksi, johon valikoituu niin osakkeita, korkoja kuin raaka-aineita, on kärsinyt, kuten oikealla olevasta kuvaajasta näkyy. Nousut korkotaso kuitenkin tarkoittaa, että tällä hetkellä korkosijoituksille saa erittäin houkuttelevaa tuottoa, mikä tekee eri omaisuuslajeihin hajautetuista salkuista houkuttelevampia aikaisempiin vuosiin verrattuna. Yleisesti ottaen korkosijoitukset pärjäävät hyvin, kun talous ajautuu taantumaan ja keskuspankit alkavat laskea korkoja.

Yhdysvaltain keskuspankin (Fed eli Federal Reserve) joulukuun kokous oli markkinalle iloinen yllätys, kun Fed antoi viitteitä mahdollisista kolmesta koronlaskusta jo vuodelle 2024. Tämä viesti otettiin positiivisesti vastaan niin osake- kuin korkomarkkinoilla vaikka keskuspankit eivät vielä olekaan aloittaneet koronlaskuja, mikä antaa osviittaa siitä, että hyvin hajautetut sijoitukset voivat pärjätä varsin hyvin myös laskevassa korkoympäristössä.

On mahdollista, että talous selviäisi inflaatiosta ja koronnoistoista kuivin jaloin. Jos tämä skenaario toteutuisi, tuottaisivat kasvuhakuiset sijoitukset todennäköisesti hyvin. Tämän lainan kohde-etuutena olevan indeksin allokaatio on tällä hetkellä asemoitunut kasvuhakuisesti. Indeksini asemoituu kuitenkin dynaamisesti uudelleen pyrkien tunnistamaan nykyisestä markkinaympäristöstä ja taloussyklistä tekijöitä, jotka suosivat tiettyjä maita/talouksia ja omaisuuslajeja, ja hyötymään niistä. Indeksini laskentamenetelmä on pystynyt tunnistamaan 12/15 edellisestä markkinan laskusuhdanteesta.

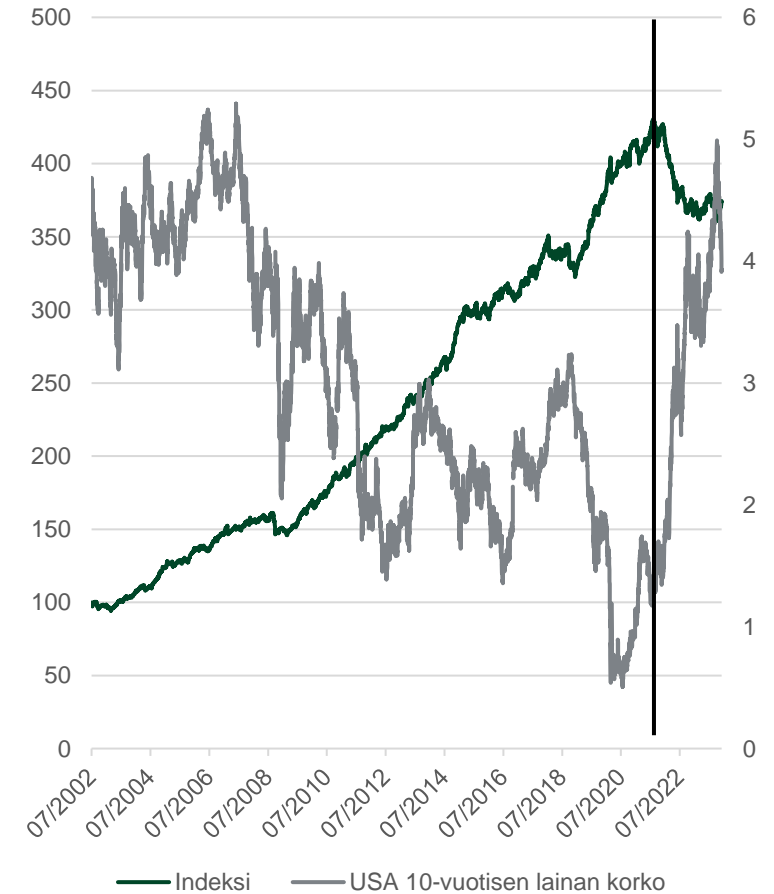
Kohde-etuutena toimiva indeksi painottaa aina 15 % hajautettuun raaka-aineindeksiin, mikä on tarjonnut vakautta viimeisinä edeltävinä vuosina. Raaka-aineet ovat yleisesti myös houkutteleva omaisuuslaji silloin kun inflaatio jatkaa nousuaan. Inflaatio on osoittanut olevansa sitkeää ja esimerkiksi Lähi-idän tilanne luo tällä hetkellä riskin inflaation edelleen jatkuvalle nousulle.

Indeksini laskennassa sijoitusastetta (painotusta) riskisimpiin omaisuuslajeihin sopeutetaan havaitun markkinaheilunnan (volatiliteetin) mukaan. Sijoitusaste laskee, kun volatiliteetti on voimakasta ja vastaavasti nousee, jopa kaksinkertaiseksi, kun volatiliteetti on alhainen. Sijoitusasteen painotuksen tarkoituksena on tarjota suojaa markkinan laskuhetkillä. Alhainen volatiliteetti on usein liitoksissa kasvun jaksoihin, joten painotuksella pyritään myös hyötymään tasaisesta kasvunajasta jopa merkittäväällä vivulla.

Tuote tarjoaa tavan sijoittaa pääomaturvatusti korkean tuotto-odotuksen kohteeseen. Historialliseen markkina-aineistoon ja alustaviin lainaehtoihin perustuvassa tuottosimulaatioissa tämän tuotteen keskimääräinen eräpäivänä maksettava tuotto olisi ollut yli 130 % ja alhaisin tuotto yli 15 % laina-aikana. Tutustu tarkemmin historialliseen tuottosimulaatioon sivulla 6.

(Lähteet: S-Pankki, Société Générale S.A., indeksin verkkosivut www.sg-macro-compass.com, ja Bloomberg 19.12.2023)

SG Macro Compass Index –indeksin ja 10-vuoden koron kehitys*



Lähteet: S-Pankki, indeksin historiallinen ja simuloitu kehitys aikasarja 15.7.2002–18.12.2023, aikasarjan tiedot Bloomberg 19.12.2023. Indeksini toteutunut kehityshistoria indeksini ensimmäisestä laskentapäivästä 28.8.2020 alkaen, tätä aikaisempi kehityshistoria on simuloitu kehityshistoria alkaen 16.7.2002. Lähtötaso indeksoitu sataan prosenttiin. Kohde-etuuden kehitystä laskettaessa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota. Lainaehtojen mukaiset tuotot voivat poiketa merkittävästi kohde-etuuden kehityksestä. Lisätietoa indeksistä lainakohtaisissa ehdoissa ja osoitteessa www.sg-macro-compass.com.

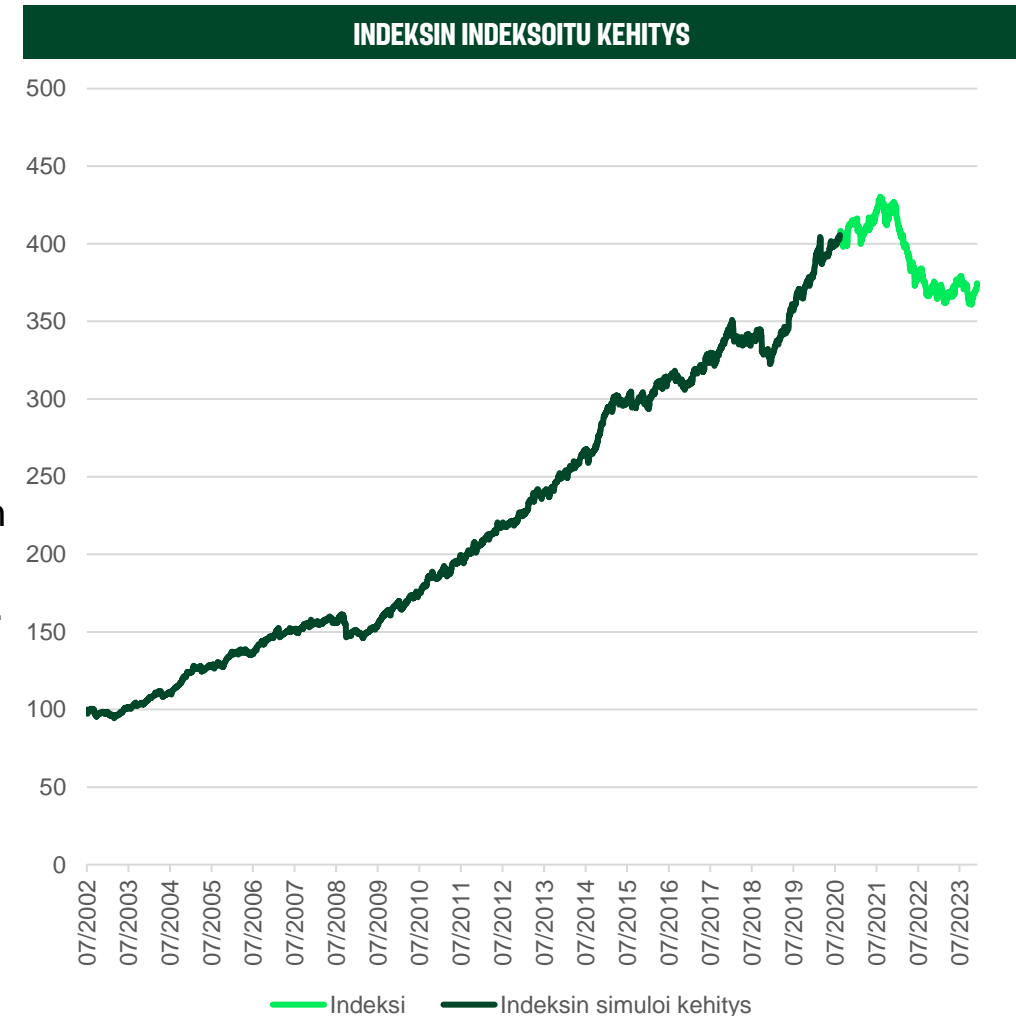
HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN JA SIMULOITU TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

TULEVAISUUDEN KEHITYSTÄ ARVIOIVAT LUVUT PERUSTUVAT MALLINNUKSIIN, JOKA EIVÄT VÄLTTÄMÄTTÄ TOTEUDU SELLAISINAAN.

Kohde-etuus

SG Macro Compass Index -indeksi

- SG Macro Compass Index -indeksi ("indeksi") on globaalisti ja omaisuusluokittain hajautettu indeksi, joka pyrkii tunnistamaan nykyisestä markkinaympäristöstä ja taloussyklisiä tekijöitä, jotka suosivat tiettyjä maita/talouksia ja omaisuuslajeja, ja joiden perustella asemoidutaan kolmen eri allokaatiomallin mukaisesti pyrkimyksenä hyötyä taloustilanteesta niin kasvavassa, neutraalissa kuin supistuvassa markkinassa.
- Indeksini eri omaisuusluokat ovat: osake, korko ja raaka-ainesijoitukset
- Indeksini koostumus tarkastellaan ja mahdollinen uudelleenpainostus toteutetaan neljännesvuosittain.
- Korkoallokaation sisällä painotetaan automaattisesti pidemmän ja lyhyemmän aikavälin joukkovelkakirjalainoja ennustettujen korkomuutosten perusteella.
- Indeksini muuttuu automaattisesti sijoitusastetta markkinan heilunnan mukaan. Kun heilunta on vähäisempää, niin sijoitetaan enemmän ja toisin päin.
- SG Macro Compass Index -indeksi ei allokoisi suoraan alla oleviin omaisuusluokkiin vaan allokaatio toteutetaan alaindekseillä, jotka seuraavat kukin omaa omaisuusluokkaansa ja omaa maantieteellistä aluettaan. Alaindeksit on toteutettu futuuripohjaisesti mm. tehokkaamman kaupankäynnin takia.
- Katso tarkemmin indeksini valintakriteereistä ja laskennasta liitteistä 1-4 tämän markkinointimateriaalin lopusta, lainakohtaisista ehdoista ja osoitteesta www.sg-macro-compass.com.



Lähteet: S-Pankki, indeksini historiallinen ja simuloitu kehitys aikasarja 15.7.2002–17.12.2023, aikasarjan tiedot Société Générale S.A., 19.12.2023. Indeksini toteutunut kehityshistoria indeksini ensimmäisestä laskentapäivästä 28.8.2020 alkaen, tätä aikaisempi kehityshistoria on simuloitu kehityshistoria alkaen 16.7.2002. Lähtötaso indeksoitu sataan prosenttiin. Kohde-etuuden kehitystä laskettaessa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota. Lainaehtojen mukaiset tuotot voivat poiketa merkittävästi kohde-etuuden kehityksestä. Lisätietoa indeksistä lainakohtaisissa ehdoissa sekä osoitteessa www.sg-macro-compass.com.

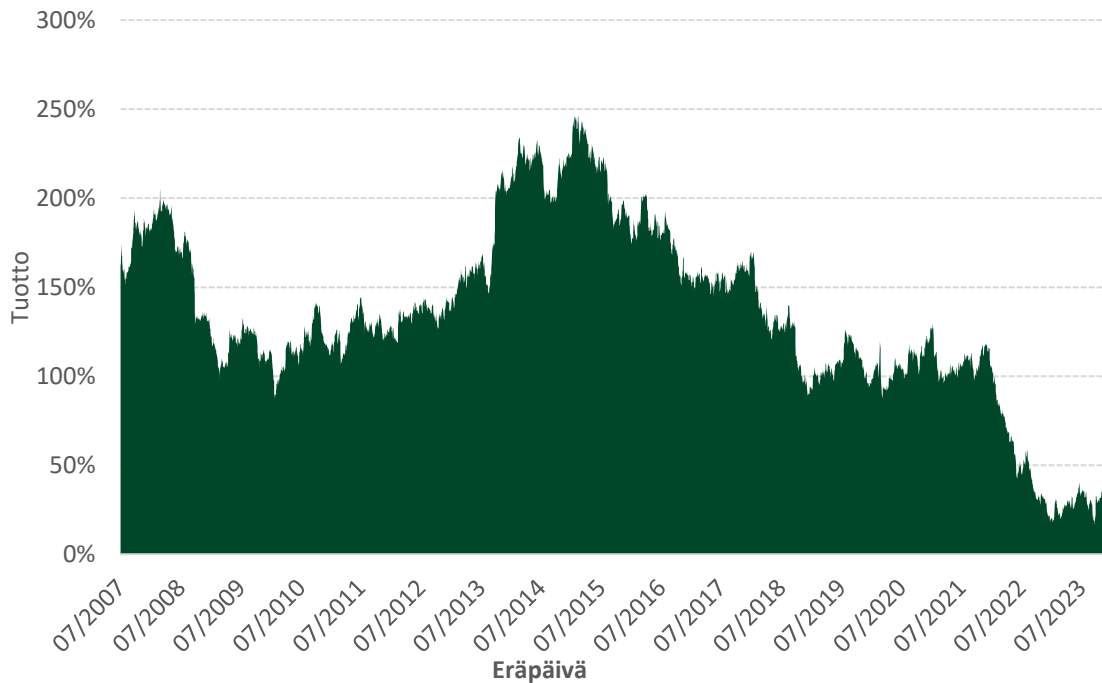
HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN JA SIMULOITU TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

TULEVAISUUDEN KEHITYSTÄ ARVIOIVAT LUVUT PERUSTUVAT MALLINNUKSIIN, JOKA EIVÄT VÄLTTÄMÄTTÄ TOTEUDU SELLAISINAAN.

Historiallinen tuottosimulaatio

Alla olevissa kuvaajassa ja taulukoissa on esitetty sitä, mikä lainan eräpäivänä maksettava tuotto olisi ollut, mikäli laina olisi laskettu liikkeelle aikaisemmin, kuvaten lainan tuoton suuruutta eri historiallisilla ajanjaksoilla. Simulaatio perustuu historialliseen ja simuloituun markkinadataan ja alustavaan 310 % tuottokertoimeen¹ eikä simulaation perusteella laskettu tuotto ole tae tulevasta tuotosta tai kehityksestä. Sijoittajan maksettavaksi tulevat verot eivät ole mukana esitetyissä laskelmissa. Simulaatiossa ei ole huomioitu 1 % merkintäpalkkiota eikä merkintähintaan sisältyviä kuluja ja palkkioita (katso tämän materiaalin sivu 11) ole vähennetty simuloidusta tuotosta. Mikäli lopullinen tuottokerroin vahvistetaan alle alustavan tason, on sijoituksen simuloitu tuotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Tässä markkinointimateriaalissa esitetyt laskentaesimerkit eivät sisällä kaikkia tuoton määräytymisen kannalta keskeisiä ehtoja. Tutustu tarkemmin tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 12–13 ja muuhun lainadokumentaatioon. Lainan nimellispääoman ehdolliseen takaisinmaksuun liittyvä riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

Simuloitu eräpäivänä maksettava tuotto 5-vuoden historiallisilla jaksoilla

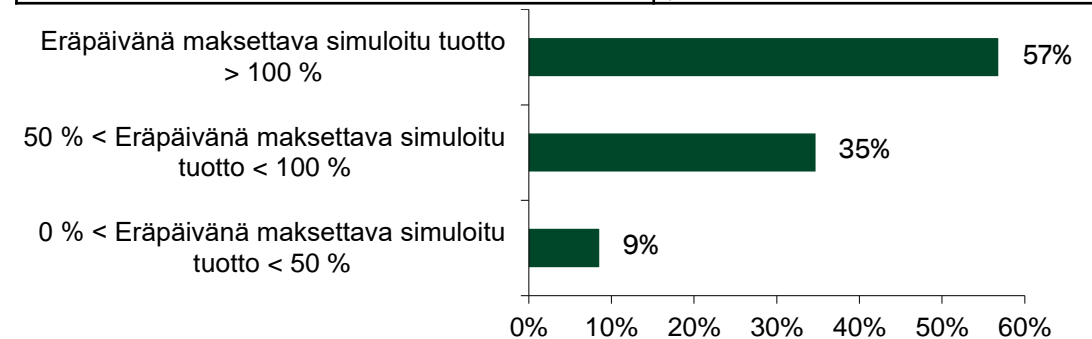


Tuottosimulaation perustiedot

| | |
|----------------------------------|------------|
| Simulaation ensimmäinen eräpäivä | 15.7.2007 |
| Simulaation viimeinen eräpäivä | 18.12.2023 |
| Simulaatioiden lukumäärä | 4287 |

Simuloidun tuoton jakauma 5-vuoden historiallisilla jaksolla

| | |
|---|---|
| Suurin eräpäivänä maksettava simuloitu tuotto | 246,24 % (vastaa noin 28,2 % vuotuista tuottoa) |
| Keskimääräinen eräpäivänä maksettava simuloitu tuotto | 134,62 % (vastaa noin 18,12 % vuotuista tuottoa) |
| Pienin eräpäivänä maksettava simuloitu tuotto | 16,21 % (vastaa noin 3,05 % vuotuista tuottoa) |



¹ Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250%.

Lähde: Tuottosimulaation laskenta ja tiedot Société Générale S.A. Bankfilial Sverige, 19.12.2023. Lainahtojen mukaiset todelliset tuotot voivat poiketa merkittävästi kohde-etuuden simuloidusta historiallisesta kehityksestä. Lisätietoa lainan kohde-etuutena olevasta indeksistä ja sen laskennasta lainakohtaisissa ehdoissa ja osoitteessa www.sg-macro-compass.com.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN JA SIMULOITU TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ. TULEVAISUUDEN KEHITYSTÄ ARVIOIVAT LUVUT PERUSTUVAT MALLINNUKSIIN, JOKA EIVÄT VÄLTTÄMÄTTÄ TOTEUDU SELLAISINAAN

Tuoton määräytyminen

Lainan tuotto perustuu kohde-etuuden, SG Macro Compass Index -indeksin ("indeksi") kehitykseen. Sijoitusaika on 5 vuotta. Mahdollisen tuoton ja nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

Sijoittajalle eräpäivänä maksettava määrä muodostuu lainan tuotosta ja takaisin maksettavasta nimellispääomasta:

$$\text{Takaisinmaksu eräpäivänä} = \text{Nimellispääoma} + \text{Nimellispääoma} \times \text{Tuottokerroin} \times \text{Indeksin lainaehtojen mukainen kehitys (vähintään 0 \%)}$$

Tuotto perustuu indeksin kehitykseen ja tuottokertoimeen

- Indeksin kehitys lasketaan indeksin alkuarvon ja loppuarvon välisenä prosentuaalisena muutoksena.
- Indeksin alkuarvo määritellään yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2024 ja loppuarvo yhtenä tarkastelupäivänä 14.2.2029
- Mahdollinen positiivinen indeksin kehitys kerrotaan tuottokertoimella. Tuottokerroin on alustavasti 310 %.
 - Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %.
- Indeksin kehityksen ollessa nolla tai negatiivinen lainalle ei makseta tuottoa.

Nimellispääoman takaisinmaksu

- Indeksin kehityksestä riippumatta sijoittajalle maksetaan eräpäivänä 100 % sijoitetusta nimellispääomasta. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Ennen eräpäivää lainan jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.

1 Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250%.

2 Huomioiden merkintäpalkkio 1 %.

Laskentaesimerkkejä

Esimerkkejä eri tuottomahdollisuuksilla

Alla olevan taulukon esimerkeissä on kuvattu takaisinmaksua eräpäivänä nimellismäärältään 50 000 dollarin sijoitukselle. Laskentaesimerkit perustuvat kuvitteellisiin lukuihin ja alustavaan 310 % tuottokertoimeen¹ eikä niiden perusteella laskettu tuotto ole tae tulevasta tuotosta tai kehityksestä. Sijoittajan maksettavaksi tulevat verot eivät ole mukana esitetyissä laskelmissa. Merkintähintaan sisältyviä kuluja ja palkkioita (katso tämän materiaalin sivu 11) ei ole vähennetty tuotosta tai takaisinmaksettavasta nimellisarvosta. Laskelmissa on huomioitu erillinen 1 % merkintäpalkkio. Mikäli lopullinen tuottokerroin vahvistetaan alle alustavan tason, on sijoituksen tuotto pienempi kuin esitetyissä esimerkeissä. Tässä markkinointimateriaalissa esitetyt laskentaesimerkit eivät sisällä kaikkia tuoton määräytymisen kannalta keskeisiä ehtoja. Tutustu tarkemmin tarjouksen pääpiirteisiin sivuilla 12–13 ja muuhun lainadokumentaatioon. Lainan nimellispääoman ehdolliseen takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä.

| Indeksin kehitys (%) | Tuottokerroin (%) ¹ | Lainan tuotto (%) | Lainan tuotto (USD) | Nimellispääoman takaisinmaksu (USD) | Takaisinmaksu eräpäivänä yhteensä (USD) | Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle ² (%) |
|----------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------------------|---|--|
| 60 % | 310 % | 186,00 % | 93 000 USD | 50 000 USD | 143 000 USD | 23,07 % |
| 40 % | 310 % | 124,00 % | 62 000 USD | 50 000 USD | 112 000 USD | 17,22 % |
| 25 % | 310 % | 77,50 % | 38 750 USD | 50 000 USD | 88 750 USD | 11,90 % |
| 15 % | 310 % | 46,50 % | 23 250 USD | 50 000 USD | 73 250 USD | 7,70 % |
| 5 % | 310 % | 15,50 % | 7 750 USD | 50 000 USD | 57 750 USD | 2,71 % |
| 0 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |
| -5 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |
| -15 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |
| -25 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |
| -40 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |
| -60 % | 310 % | 0,00 % | - USD | 50 000 USD | 50 000 USD | -0,20 % |

Makrokompassi 2029 USD I/24

Yhteenveto

- Tämä laina tarjoaa mielenkiintoisen vaihtoehdon hyötyä eri omaisuuslajien tuottotrendeistä pääomaturvatusti.
- Lainan tuotto on sidottu kohde-etuuden, SG Macro Compass Index -indeksin ("indeksi") kehitykseen. indeksi pyrkii tavoittelemaan tuottoa kaikissa markkinaympäristöissä eri omaisuuslajeja vaihtelemalla ja rajoittamalla altistumista korkealle markkinaheilunnalle. indeksi pyrkii tunnistamaan nykyisestä markkinaympäristöstä ja taloussyklisiä tekijöitä, jotka suosivat tiettyjä maita/talouksia ja omaisuuslajeja, ja joiden perustella asemoidutaan kolmen eri allokaatiomallin mukaisesti pyrkimyksenä hyötyä taloustilanteesta niin kasvavassa, neutraalissa kuin supistuvassa markkinassa.
- Sijoitus tarjoaa, alustavasti 310 %, tuottokertoimen indeksin mahdolliseen positiiviseen kehitykseen. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %.
- Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä 100 % sijoitetusta nimellispääomasta. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista merkintäpalkkiota ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Ennen eräpäivää lainan jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.
- Sijoitukseen kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan ja takaajaan takaisinmaksukyvyistä. Katso tarkemmin Keskeiset riskitekijät -kohta sivuilta 9–10.

Ennen sijoittamista tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä 31.5.2023 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Base Prospectus) täydennyksineen, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta www.s-pankki.fi. Merkintäajan päättymisen jälkeen päivitetty avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta osoitteesta <https://kid.sgmarkets.com/kid-id/KID-AST-wrknRVvp5W/fin>.

Keskeisiä riskitekijöitä (1/2)

Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski. Riskillä tarkoitetaan, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan ja maksamaan lainaa takaisin. lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Juoksuaikana luottoriskin kasvaminen laskee lainan arvoa ja pieneneminen nostaa lainan arvoa. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi S&P Global, Moody's ja Fitch. Yksityiskohtaiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa lukemalla liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteen, avaintietoasiakirjan ja lainakohtaiset ehdot.

Takaajariski

Takaaja on antanut liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä tarkemmin kuvatun ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen lainaan liittyvien liikkeeseenlaskijan maksuvelvollisuuksien osalta. Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Jos takaaja ei liikkeeseenlaskijan mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa oman maksukyvyttömyytensä tai muun syyn johdosta kykene täyttämään takauksen mukaisia velvoitteitaan, sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa nimellisarvon joko kokonaan tai osittain.

Tappio- ja tuottoriski

Lainan mahdollinen tuotto riippuu valittujen kohde-etuuksien kehityksestä sijoitusaikana. Kohde-etuuksien tasot voivat vaihdella lainan sijoitusaikana. Jos kohde-etuudet eivät kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Lisäksi kohde-etuuksien tasot tietyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta lainan tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että sijoittaja ei hyödy kohde-etuuksiin sisältyvien osakkeiden mahdollisista osingonmaksuista, eikä välttämättä täysimääräisesti näihin liittyvistä yhtiötapahtumista. Lisäksi on mahdollista, että kohde-etuutena olevaa indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu tai lakkauttaa indeksin laskennan tai ei kykene laskemaan tai julkaisemaan indeksin arvoa tai että indeksin laskentaan tehdään olennaisia muutoksia. Näissä tapauksissa liikkeeseenlaskijan lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia liittyen kohde-etuutena olevan indeksin laskentatapaan, indeksi voidaan korvata toisella olennaisilta osin samankaltaisella tai liikkeeseenlaskija voi maksaa lainan ennaikaisesti takaisin. Edellä mainitut tapaukset voivat olla epäedullisia sijoittajille ja johtaa pääomatappioihin.

Valuuttakurssiriski

Laina lasketaan liikkeeseen Yhdysvaltain dollareissa, joten lainan euromääräiseen arvoon vaikuttaa Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi: dollarin mahdollinen vahvistuminen euroa vastaan vaikuttaa positiivisesti euromääräiseen arvoon, dollarin heikentyminen vastaavasti negatiivisesti. Valuuttakurssin muutokset saattavat vaikuttaa lainan tuottoon, mikäli kohde-etuuden noteerausvaluuttana toimii jokin muu valutta kuin mikä lainan määrittäjävaluutta on. Valuuttakurssin vaikutus voi olla suora tai epäsuora ja sen vaikutus lainan lopulliseen tuottoon voi olla joko negatiivinen tai positiivinen riippuen, siitä vahvistuuko vai heikentyykö kohde-etuuden valuuttamääräinen arvo suhteessa lainan määrittäjävaluuttaan.

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi myös liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta s-pankki.fi.

Keskeisiä riskitekijöitä (2/2)

Jälkimarkkinariski

Sijoitusta lainaan suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen lainan eräpäivää. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä lainan 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 lainan jälkimarkkinoilla. Jälkimarkkinahintaan vaikuttavat mm. viitekoron kehitys, yleisen korkotason muutokset ja strukturointikustannus.

On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä S-Pankilta. S-Pankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa lainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan yleisesti sitä, että korkotason kehityksellä on vaikutus korkosijoitusten arvoon. Juoksuaikana yleisen korkotason nousu laskee lainan (nollakuponkivelkakirjan) arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa lainan arvoa. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää.

Inflaatioon liittyvä riski

Inflaatioon liittyvällä riskillä tarkoitetaan yleisesti sitä, että inflaatiolla eli yleisellä hintojen nousulla on alentava vaikutus eräpäivänä sijoittajalle ehdollisesti takaisinmaksettavan nimellispääoman ja mahdollisen tuoton reaaliseen arvoon, heikentäen niiden tulevaisuuden ostovoimaa. Lainassa ei ole erillistä suojaa inflaatiota vastaan.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Aiemmin mainittujen tilanteiden lisäksi liikkeeseenlaskija voi maksaa lainan ennenaikaisesti takaisin erityistapauksissa, joita ovat esim. ”Redemption for Illegality” (ks. tarkemmin liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite), jolloin on mahdollista, että sijoittaja ei saa takaisin koko nimellisarvoa tai minkäänlaista tuottoa.

Verotusriski

Sijoitustuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Lainan verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua lainan sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista ja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Tietoa tuotteen kohdemarkkinasta, kokonaiskustannuksista ja tarjouksen perumisesta

Tuotteen kohdemarkkina

Makrokompassi 2029 USD I/24 on suunnattu perehtyneelle ja/tai osaavalle sijoittajalle, joka kykenee tekemään myös monimutkaisia rahoitusvälinettä koskevia, sijoituksen riskit ja oman taloudellisen aseman huomioon ottavia sijoituspäätöksiä. Sijoitus sopii sijoittajalle, joka uskoo kohde-etuuden positiiviseen kehitykseen. Pääomaturva tarjoaa suojaa huonoja markkinaolosuhteita vastaan ja samalla mahdollistaa tuoton markkinoiden kehittyessä suotuisasti. Sijoittajan riskinsieto- ja -riskinkantokyky voi olla rajallinen suhteessa sijoituksen kokoon. Sijoitushorizontin tulee olla vähintään tuotteen sijoitusaika eli 5 vuotta.

Kulut ja palkkiot

Lainan merkintähintaan sisältyvä erillinen tuotteen valmistamiseen liittyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu arviolta 3,8 % lainan nimellisarvosta (noin 0,76 % vuositasolla sijoitusajalle laskettuna) sekä tuotteen tarjoamiseen, jakeluun, markkinointiin ja näiden järjestämiseen liittyvä S-Pankin palkkio, arviolta noin 5,0 % lainan nimellisarvosta (noin 1,0 % vuositasolla sijoitusajalle laskettuna). S-Pankki ostaa lainan liikkeeseenlaskijalta merkintähintaa alhaisemmalla hinnalla, ja myy lainan sijoittajille merkintähintaan. Kulujen ja palkkioiden sisältyminen lainan merkintähintaan tarkoittaa, ettei niitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä maksettavasta lainan nimellisarvosta. Lainan erillinen merkintäpalkkio on 1,0 % lainan nimellisarvosta (noin 0,2 % vuositasolla enimmäissijoitusajalle laskettuna) ja se ei sisälly merkintähintaan.

Esimerkki kuluista ja palkkioista nimellisarvoltaan 25 000 dollarin sijoitukselle

| | | |
|---|-------|----------------|
| Merkintähintaan sisältyvä liikkeeseenlaskijan strukturointikulu | 3,8 % | 950 dollaria |
| Merkintähintaan sisältyvä S-Pankin palkkio | 5,0 % | 1 250 dollaria |
| Merkintäpalkkio | 1,0 % | 250 dollaria |
| Kulut ja palkkiot yhteensä | 9,8 % | 2 450 dollaria |

Kulut vuositasolla enimmäissijoitusajalle (5 vuotta) laskettuna 1,96 %

Laskelmassa oletetaan, ettei lainaa myydä jälkimarkkinoilla kesken sijoitusajan

S-Pankki pyrkii normaaleissa markkinaolosuhteissa tarjoamaan lainalle takaisinostohinnan, muttei takaa jälkimarkkinoita. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % lainan nimellisarvosta. Takaisinostohinnan hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin kaupankäyntitietoihin ja kyseiseen tuotteeseen soveltuviin ulkopuolisilta tahoilta saatuihin vertailuhintoihin. Lisäksi takaisinostohinnan hinnoittelussa otetaan huomioon muun muassa oman pääoman käytöstä, operatiivisen toiminnan järjestämisestä ja riskeistä, vastapuoliriskeistä, kaupankäynnin ylläpidosta, asiakaskaupankäynnin yhteydessä mahdollisesti otetusta markkinariskipositiosta ja selvityksestä aiheutuvat kustannukset. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään lainan jälkimarkkinoilla. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myynti voi olla hankalaa tai mahdotonta ja sijoittajan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.

Tarjouksen peruminen

Liikkeeseenlaskijalla ja S-Pankilla on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 1 000 000 dollariin. Tuotokertoimen suuruus vaihtelee markkinaolosuhteista riippuen mutta liikkeeseenlaskua ei toteuteta, mikäli tuotokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %. S-Pankki pidättää itselleen oikeuden tarjouksen peruuttamiseen tai ennenaikaiseen päättämiseen joko kokonaan tai osittain, mikäli S-Pankin mielestä lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista. Jos tarjous perutaan ja S-Pankki on tällöin vastaanottanut sijoittajalta sijoitettavan määrän ja merkintäpalkkion, S-Pankki palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. S-Pankki tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta. Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta on saatavilla S-Pankista viimeistään arvioituna liikkeeseenlaskupäivänä. Ylikysyntätilanteessa S-Pankki allokoii lainan sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi myös liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, jotka ovat saatavilla S-Pankista ja osoitteesta s-pankki.fi.

Tarjouksen pääpiirteet

| Aikataulu | |
|--|------------------|
| Merkintäaika | 15.1. – 7.2.2024 |
| Maksupäivä | 21.2.2024 |
| Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä | 26.2.2024 |
| Sijoitusaika | 5 vuotta |
| Eräpäivä | 26.2.2029 |

| Korkosidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina") | |
|--|---|
| Liikkeeseenlaskija ja takaaja | Liikkeeseenlaskija: SG Issuer, takaaja: Société Générale S. A. luottoluokitukset 17.10.2023 Moody's A1, Standard & Poor's A, Fitch A |
| Tarjouksen tekijä | S-Pankki Oyj ("S-Pankki") |
| Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite, avaintietoasiakirja ja lainakohtaiset ehdot | Liikkeeseenlaskijan 31.5.2023 päivätty ohjelmaesite (Base Prospectus) täydennyksineen, avaintietoasiakirja ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla S-Pankista. Merkintäajan päättymisen jälkeen avaintietoasiakirja on saatavilla liikkeeseenlaskijalta, osoitteesta https://kid.sgmarkets.com/kid-id/KID-AST-wrknRVvp5W/fin . |
| Tuotetyppi | Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina |
| Vakuus | Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä |
| Valuutta | Yhdysvaltain dollari (USD) |
| Vähimmäismerkintä | 25 000 Yhdysvaltain dollaria (USD), joka vastaa kahtakymmentäviittä nimellisarvoltaan 1 000 dollarin lainaa |
| Nimellisarvo | 1 000 dollaria yhtä lainaa kohden |
| Merkintähinta | 100 % nimellisarvosta |
| Merkintäpalkkio | 1,0 % nimellisarvosta eli 10 dollaria yhtä lainaa kohden |
| Merkintähintaan sisältyvät kulut ja palkkiot | Tiedot kuluista ja palkkioista on annettu tämän materiaalin sivulla 11 |
| Selvitysjärjestelmä | Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking S.A. |
| ISIN-koodi | XS2699738386 |
| Pörssilistaus | Ei pörssilistausta |
| Sovellettava laki | Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta S-Pankilta, sovelletaan Suomen lakia. Lainaan sovelletaan Englannin lakia. |
| Jälkimarkkinat | S-Pankki pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja lainan haltijan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti. Takaisinostohinta sisältää S-Pankin jälkimarkkinakaupan kulun enintään 1 % tuotteen nimellisarvosta. S-Pankki pyrkii julkaisemaan lainalle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteessa www.s-pankki.fi . |

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita lainaa koskevista lainakohtaisista ehdoista. Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Jos mahdollisia ristiriitaisuuksia markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan lainadokumentaation välillä ilmenee, lopullinen liikkeeseenlaskijan lainadokumentaatio on etusijalla.

Tarjouksen pääpiirteet

Tuotonlaskenta

| | | |
|--|---|---------------------------------|
| Kohde-etuus | SG Macro Compass Index -indeksi | Bloomberg-koodi SGMACRO <Index> |
| Takaisinmaksu eräpäivänä | Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen Kohde-etuuden positiivinen kehitys kerrottuna tuottokertoimella. Jos Kohde-etuuden kehitys on nolla tai negatiivinen, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä ainoastaan lainan nimellispääoma. Mahdollista maksettua merkintäpalkkiota ei makseta takaisin. | |
| Kohde-etuuden kehitys | Kohde-etuuden alkuarvon ja Kohde-etuuden loppuarvon välinen prosentuaalinen arvonmuutos: (Kohde-etuuden alkuarvo / Kohde-etuuden loppuarvo – 100 %). | |
| Tuottokerroin | Alustavasti 310 %. Vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä tasolle 250 %. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 250 %. Tässä materiaalissa esitetty tuottokerroin vastaa liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa esitettyä täysin alustavaa tuottokerrointa ja lopullinen tuottokerroin voi olla alustavaa tuottokerrointa matalampi tai korkeampi. | |
| Kohde-etuuden alkuarvo | Kohde-etuuden päätösarvo Kohde-etuuden alkuarvon tarkastelupäivänä. | |
| Kohde-etuuden loppuarvo | Kohde-etuuden päätösarvo Kohde-etuuden loppuarvon tarkastelupäivänä. | |
| Kohde-etuuden alkuarvon tarkastelupäivä (arviolta) | 14.2.2024, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä. | |
| Kohde-etuuden loppuarvon tarkastelupäivä (arviolta) | 14.2.2029, tai seuraava pankkipäivä mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä. | |
| Kohde-etuuden päätösarvo | Kohde-etuuden julkaisijan ja/tai laskijan julkaisema Kohde-etuuden päivän päätösarvo Kohde-etuuden tarkastelupäivänä. | |
| Pääomaturva | Kyllä. Riippumatta kohde-etuuden kehityksestä lainan nimellispääoma maksetaan eräpäivänä takaisin kokonaisuudessaan. Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. | |

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita lainaa koskevista lainakohtaisista ehdoista. Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin. Jos mahdollisia ristiriitaisuuksia markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan lainadokumentaation välillä ilmenee, lopullinen liikkeeseenlaskijan lainadokumentaatio on etusijalla.

Verotus

- Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan ainoastaan lyhyesti lainan verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla mikä on tiedossa lainan merkintäaikana. Lainan verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Lainan liikkeeseenlaskija tai S-Pankki ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulee erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.
- Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti.
- Vuonna 2024 pääomatulon veroprosentti on 30 % 30 000 euroon asti ja 34 % 30 000 euron ylittävältä osalta. Vuonna 2024 tuotosta toimitettavan ennakonpidätyksen suuruus pääomatuloista on lähtökohtaisesti 30 prosenttia.
- Lainan luovutuksesta ennen eräpäivää syntyvää voittoa käsitellään luovutusvoittona, joka lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinta sekä hankinta- ja myyntikulut (tai vaihtoehtoisesti hankintameno-olettamana 20 % luovutushinnasta).
- Lainan luovutuksesta aiheutuvaa tappiota käsitellään luovutustappiona. Lisäksi myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään todennäköisesti luovutustappiona.

Liite 1

SG Macro Compass Index -indeksin taloussuhdannesignaali

Philadelphian keskuspankin (Federal Reserve Bank of Philadelphia) toteuttama neljännesvuosittainen kysely talousennustajille¹

Kysely 1: Ovatko talouskasvuennusteet kasvavat?

Kyllä (+)

Ei (-)

Kysely 2: Ovatko inflaatioennusteet kasvaneet?

Ei (+)

Kyllä (-)

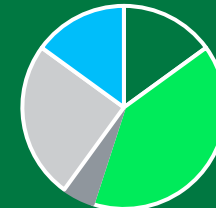
Ei (+)

Kyllä (-)

Taloussuhdanteet

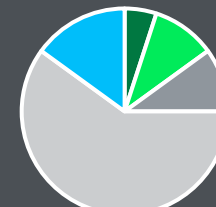
Nousukausi
Kun molemmat indikaattorit ovat positiivisia, asemoidutaan kasvuhakuisen allokaatioon

Talous kasvu  Inflaatio 



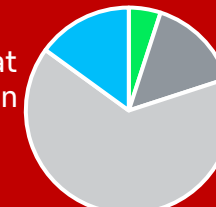
Neutraali
Kun indikaattorit antavat ristiriitaista tietoa, asemoidutaan perinteiseen tasapainoiseen allokaatioon

Inflaatio  Talous kasvu 



Laskukausi
Kun molemmat indikaattorit ovat negatiivisia, pyritään turvaamaan saavutettuja tuottoja ja asemoidutaan defensiivisesti.

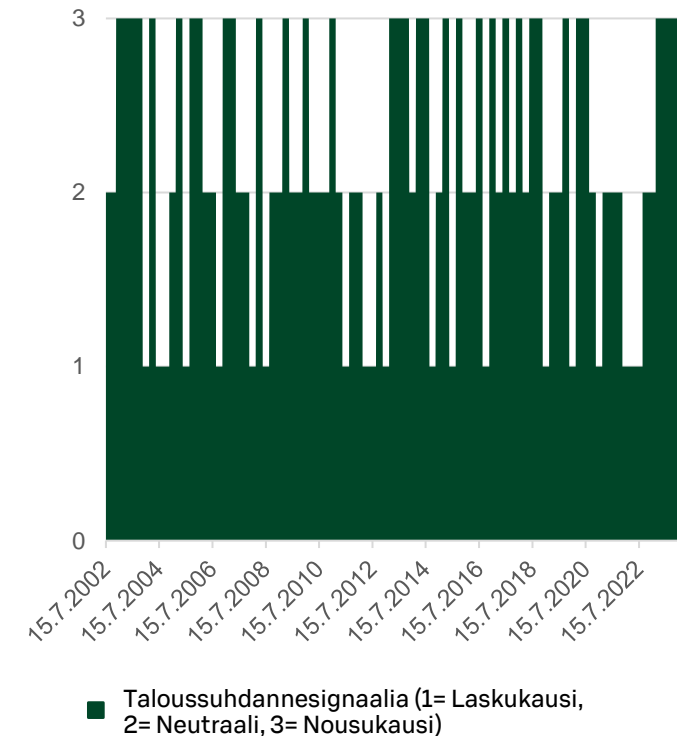
Talous kasvu  Inflaatio 



Taloussuhdannesignaalin jakauma historiassa²

| | |
|---------------|---------|
| Nousukausi | 38,37 % |
| Neutraali | 38,26 % |
| Laskusuhdanne | 23,37 % |

Taloussuhdannesignaali historiassa²

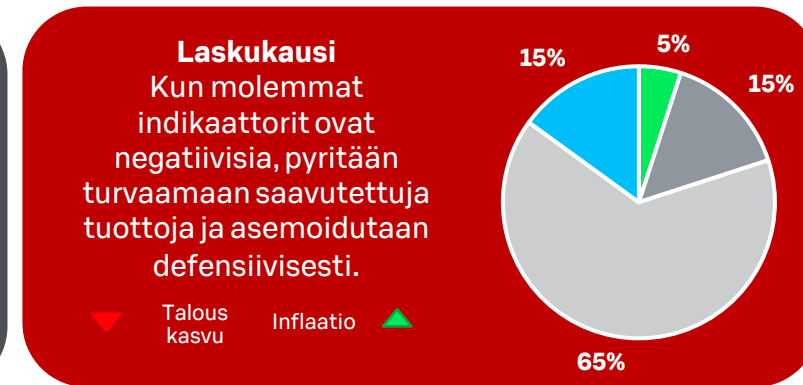
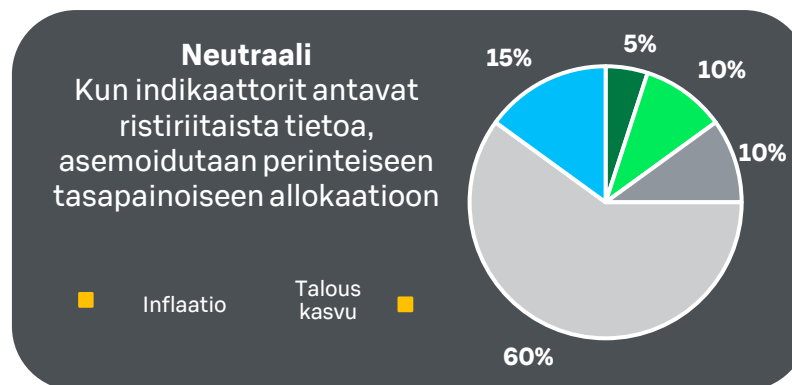
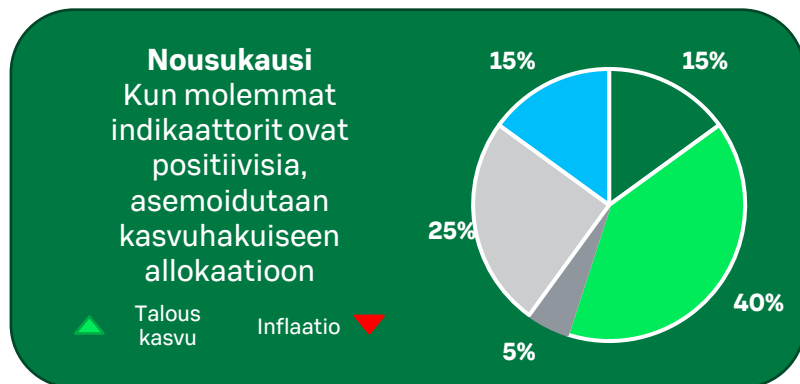


¹ Lisätietoa kyselystä: www.philadelphiafed.org/surveys-and-data/real-time-data-research/survey-of-professional-forecasters

² Indeksni historiallinen ja simuloitu aikasarja 15.7.2002–18.12.2023, aikasarjan tiedot Société Générale S.A., 19.12.2023. Indeksni toteutunut kehityshistoria indeksni ensimmäisestä laskentapäivästä 28.8.2020 alkaen, tätä aikaisempi kehityshistoria on simuloitu kehityshistoria alkaen 16.7.2002. Lisätietoa indeksistä ja sen laskennasta lainakohtaisissa ehdoissa ja osoitteessa www.sg-macro-compass.com.

Liite 2

SG Macro Compass Index -indeksin omaisuuslajiallokaatio eri tilanteissa ja painotuksen tilanne 18.12.2023



| Käyttötarkoitus | Kasvu omaisuuslajit | | Defensiiviset omaisuuslajit | | Hajauttavat omaisuuslajit |
|----------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Omaisuuslaji | Arvo-osakkeet | Globaalit osakkeet | Alhaisen volatiliteetin osakkeet | Globaalit korkosijoitukset | Hyödykkeet |
| Tämän hetken painot* | 15,00 % | 40,00 % | 5,00 % | 25,00 % | 15,00 % |

Liite 3

SG Macro Compass Index –indeksin korkoalokaation määräytyminen ja painotuksen tilanne 18.12.2023

- Nousevat korot ovat negatiivinen asia korkosijoituksille ja vaikutus on voimakkaampi pidemmille korkosijoituksille kuin lyhyille. Vastaavasti laskevat korot ovat positiivinen asia korkosijoituksille ja pitkät korot hyötyvät siitä lyhyitä korkoja voimakkaammin
- Indeksi pyrkii havaitsemaan korkomarkkinan muutokset ja asemoitumaan korkojen osalta tilanteeseen sopivaksi
- Signaalina korkojen sisäiselle allokatiolle käytetään Yhdysvaltojen ja Saksan markkinaodotusta 10-vuoden korosta kymmenen vuoden päästä. Allokatiomuutokset tehdään kuukausittaisen muutoksen perusteella.
- Kuukausittaisten muutosten perusteella määritetään, onko korkotaso nouseva vai laskeva:

Jos korkosignaali on nouseva: 50 % korkosijoituksesta allokoidaan 5 vuoden korkoihin ja 50 % 10 vuoden korkoihin

Jos korkosignaali on laskeva: 50 % korkosijoituksista allokoidaan 20 vuoden tai 30 vuoden korkoihin ja 50 % 10 vuoden korkoihin

| Tämän hetken korkoalokaatio | | | |
|-----------------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| Maturiteetti | 5-vuoden korko | 10-vuoden korko | 20/30-vuoden korko |
| Nykyinen paino | 2,51 % | 16,63 % | 5,86 % |

Katsotaan kuukausittainen muutos markkinaodotuksesta 10-vuoden korosta 10 vuoden päästä



Korot nousevat



Korot laskevat

Painotetaan lyhyempiä korkoja

50%
5-vuoden
korko

50%
10-vuoden
korko

Painotetaan pidempiä korkoja

50%
20/30-vuoden
korko

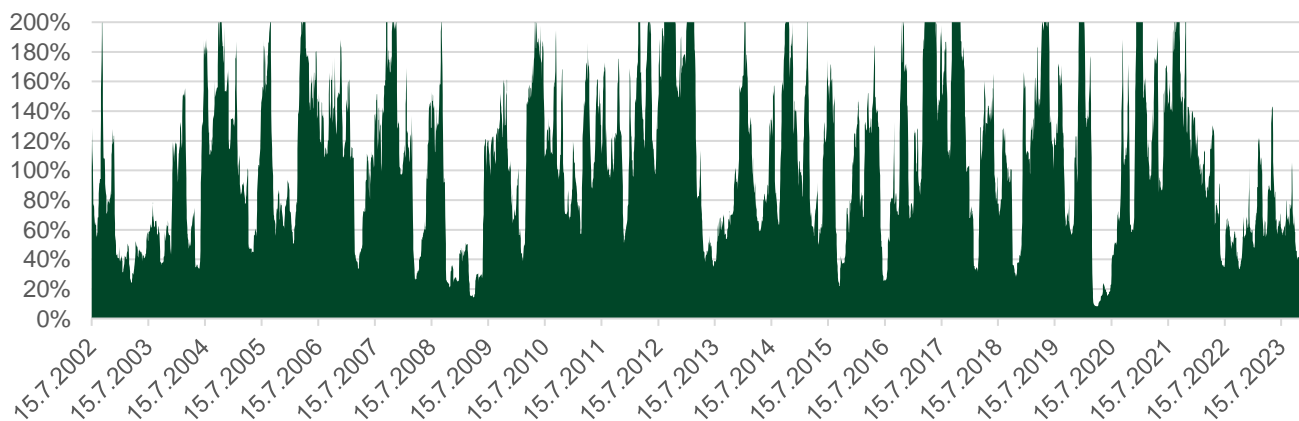
50%
10-vuoden
korko

Liite 4

SG Macro Compass -indeksin volatiliteettikontrolli

- Volatiliteetti eli havaittu markkinaheilunta kuvastaa sitä kuinka voimakkaasti sijoitusten arvot heilahtelevat. Usein volatiliteetti on korkeimmillaan, kun markkinalla on kriisitilanne ja kurssit laskevat.
- Indeksien markkinariskien mittarina käytetään indeksin strategian omaisuuslajien viimeisen 20 laskentapäivän toteutunutta volatiliteettiä, joka siis kuvaa omaisuuslajien arvonvaihtelun suuruutta. Volatiliteetti lasketaan keskihajonnasta ja ilmoitetaan prosentteina vuodessa.
- Jokaisena pankkipäivänä indeksille määritetään havaitun volatiliteetin perusteella sijoitusaste (painotus), eli se kuinka paljon indeksin strategian omaisuuslajien arvonmuutos vaikuttaa indeksin arvonmuutokseen.
- Sijoitusastetta vaihtelemalla pyritään volatiliteetti pitämään noin 5 % vuositasolla. Jos volatiliteetti on korkea, sijoitusastetta indeksin strategiaan lasketaan siten, että volatiliteetti asettuu 5%. Vastaavasti jos volatiliteetti on alle 5%, sijoitusastetta indeksin strategiaan nostetaan.
- Indeksien sijoitusaste voi vaihdella 0–200 % välillä eli indeksi voi mennä merkittävään alipainoon markkinan heiluessa ja merkittävään ylipainoon, kun markkinat kehittyvät tasaisesti.
- Volatiliteettikontrollin tarkoituksena on tarjota suojaa markkinan laskuhetkillä.
- Alhainen volatiliteetti on usein liitoksissa kasvun jaksoihin, joten painotuksella pyritään myös hyötymään tasaisesta kasvunajasta jopa merkittävällä vivulla.

Historiallinen sijoitusaste



Esimerkkitalanne sijoitusasteesta

**Volatiliteetti
alle 5 %**

**Volatiliteetti
yli 5 %**

**100%
sijoitusaste**

**Jopa 200 %
sijoitusaste**

**Alle 100%
sijoitusaste**

Korkea volatiliteetti Alhainen volatiliteetti

Indeksin vastuuvapauslauseke

SG Macro Compass Index

The SG Macro Compass Index (the "Index") is the exclusive property of SG Americas Securities, LLC (together with its affiliates, affiliates, "SG" or "SGAS") and is not sponsored, promoted, sold, or supported in any other manner by S&P, nor does S&P offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or trademarks of the Index or the levels of the Index at any time or in any other respect. "SG Americas Securities, LLC", "SGAS", "Société Générale", "SG", "Société Générale Indices", "Indices", and "SG Macro Compass Index", (collectively, the "SG Marks") are trademarks or service marks used by SG.

This document does not constitute an offer, a solicitation, an advice or a recommendation from SG to purchase or sell the Index, which cannot be invested in directly, or any product linked to the Index. This document is provided solely for informational purposes to describe the principles and main financial characteristics of the Index. The information herein does not purport to summarize or explain the methodologies governing the Index. The Index rules define the calculation principles of the Index and the consequences of extraordinary events which may affect the Index. SG reserves the right to amend or adjust the Index methodology from time to time and accepts no liability for any such amendment or adjustment. SG is not under any obligation to continue the calculation, publication or dissemination of the Index and accepts no liability for any suspension or interruption in the calculation thereof. SG does not accept any liability in connection with the publication or use of the level of the Index at any given time. The Index rules are available upon request from SG.

You should conduct your own independent investigation and analysis of the potential consequences of any relevant risks such as those mentioned above, particularly in light of the ongoing industry initiatives related to the development of alternative reference rates and the update of the relevant market standard documentation. SG may license the Index to one or more unaffiliated third party companies (a "Party") for use in a product offered or issued by the Company (an "Index Product"). The Index Products are not, in whole or in part, sponsored, promoted, solicited, negotiated, endorsed, offered, sold, issued, supported, structured or priced by SG or any third party licensor of information to SG.

SG may enter into derivative transactions or issue financial instruments linked to the Index. If you are considering investing in a product whose performance is based in whole or in part on the Index, you should refer to the full offering document for important information concerning such investment, including related risk factors. Such risks include, without limitation, risk of loss of some or all of your investment, risk of adverse or unanticipated market developments, risk of counterparty or issuer default and risk of liquidity. In addition, prior to making any investment in a product having the Index as underlying, you should make your own appraisal of the risks from a legal, tax and accounting perspective, without relying exclusively on the information contained herein. By consulting, if you deem it necessary, your own advisors in these matters or any other professional advisors.

This material describes certain services and products available from SG and should in no way be read as investment, financial, business, legal, regulatory, tax, accounting or other advice or a recommendation to enter into any transaction. SG does not, and will not, act as a fiduciary with respect to any employee benefit plan, individual retirement account or fund that holds the assets of any such plan or account (a "Plan") unless it expressly agrees in writing to act in such capacity. The fiduciary of any such Plan must make an independent determination as to the advisability of entering into any transaction of the type described herein. Plans entering into any transaction with SG will be required to represent that the transaction is not prohibited under applicable law and/or the organizational documents and investment guidelines and/or restrictions applicable to the Plan.

Unless expressly agreed in writing, SG is not acting as an advisor or in an advisory capacity to any recipient of this document. In particular, SG is not acting as your fiduciary under Section 15 B of the Securities Exchange Act of 1934 as amended (the "Act") and our relationship will not otherwise be subject to the provisions of such Section 15 B, the rules thereunder, or the rules issued by the Municipal Securities Rulemaking Board that relate to the provision of advice to municipal entities or their obligated persons.

SG believes that the information in this document is reliable but makes no representation or warranty as to whether the information is current, accurate or complete. SG is under no obligation to update, modify or amend this communication or to otherwise notify you that any matter contained herein has changed or subsequently become inaccurate. The figures relating to past performances refer to past periods and are not a reliable indicator of future results. The level of the Index may fluctuate significantly due to the volatility of the market parameters and the value of the reference underlyings.

Statements contained in this presentation (including those relating to current and future market conditions and trends with respect thereof) that are not historical facts are based on current expectations, estimates, projections, opinions and/or beliefs of SG. Such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, and undue reliance should not be placed thereon. Certain information contained herein constitutes "forward looking statements," or statements of opinion or intention which can be identified by the use of terms such as "may", "should", "seek", "expect", "anticipate", "forecast", "project", "estimate", "intend", "continue", "target", or "believe" (or the negatives thereof) or other variations thereon or comparable terminology. Due to changing circumstances or various risks and uncertainties, actual events or results, market conditions or actual performance of any actual investment may differ materially from those reflected or contemplated in such forward looking statements. As a result, investors should not rely on such forward looking statements in making their investment decisions. No representation or warranty is made as to future performance or such forward looking statements. NEITHER SG NOR ANY OF ITS AFFILIATES, OFFICERS OR EMPLOYEES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY CONCERNING THE ACCURACY, COMPLETENESS OR FAIRNESS OF ANY STATEMENT OR INFORMATION CONTAINED HEREIN. NEITHER SG NOR ANY OF ITS AFFILIATES, OFFICERS OR EMPLOYEES ACCEPT ANY LIABILITY WHATSOEVER FOR ANY DAMAGES OR LOSSES ARISING FROM THE RECEIPT OR USE OF THIS DOCUMENT AND INFORMATION.

A product having the Index as an underlying may be subject to restrictions with regard to certain persons or in certain countries under national regulations applicable to such persons or in said countries. It is the responsibility of the investor to ascertain that such investor is authorized to invest in such a product.

If you are a "U S Person" (as defined by the U S Commodity Futures Trading Commission), please visit <http://swapdisclosure.sgcb.com> for important information with respect to derivative products. By transacting with SG, you are deemed to acknowledge that you have read and accepted the information contained in the disclosure documents on this website.

Secondary Market Upon issuance, our products may not have an established trading or secondary market. SG and its affiliates cannot assure investors that a trading or secondary market will develop for each of our products or, if one develops for any of our products, that it will be maintained. SG and its affiliates are under no obligation to develop or maintain any secondary or trading market for any of our products.

© 2022 Société Générale ("SGAS" and their affiliates SG CIB is the Corporate and Investment Banking arm of SG. Certain services described herein are provided by SGAS, a US registered broker dealer, member of the NYSE, FINRA and SIPC, and a wholly owned subsidiary of SG Services provided outside the US may be provided by affiliates of SGAS.

If you wish to report a Complaint to SGAS, please use the following link www.sgasdisclosures.com.

The Index is the sole and exclusive property of SG, which has contracted with S&P Opco, LLC (a subsidiary of S&P Dow Jones Indices LLC) ("S&P Dow Jones Indices") to maintain and calculate the Index. S&P® is a registered trademark of Standard Poor's Financial Services LLC ("Dow Jones®" is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") and these trademarks have been licensed to S&P Dow Jones Indices. "Calculated by S&P Dow Jones Indices Custom" and its related stylized mark(s) are service marks of S&P Dow Jones Indices and have been sublicensed for certain purposes by SG. Neither S&P Dow Jones Indices, SPFS, Dow Jones nor any of their affiliates shall be liable for any errors or omissions in calculating the Index. The Index is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard Poor's, a division of McGraw Hill, Inc. ("S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Index or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Index particularly, or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to SG is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index, which is determined, composed, and calculated by S&P without regard to SG or the Index. S&P has no obligation to take the needs of SG or the owners of the Index into consideration in determining, composing, or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Index to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Index is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing, or trading of the Index.

Tärkeää tietoa

- Tarjouksen tekijä:
 - S-Pankki Oyj ("S-Pankki") (Y-tunnus 2557308-3), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, sijoitusobligatiot@s-pankki.fi. S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. S-Pankin toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi).
 - Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä perehtyä huolella tämän joukkovelkakirjalainan ("laina") avaintietoasiakirjaan, ehtoihin, sijoitusmarkkinoihin sekä eri sijoitusvaihtoehtoihin. Asiakas vastaa aina itse toimintansa ja sijoituspäätöksensä taloudellisesta tuloksesta ja veroseuraamuksista riippumatta siitä, onko S-Pankki suorittanut rahoitusvälinettä koskevan soveltuvuus- tai asianmukaisuusarvioinnin tai katsotaanko sijoittajan saaneen sijoitusneuvontaa sijoituspäätöstä varten. Sijoituspäätöstä ei myöskään voida perustaa pelkästään rahoitusvälinettä koskevaan markkinointiin ja markkinointimateriaaliin. Asiakkaan tulee tarvittaessa ottaa yhteyttä asiantuntijaan mahdollisten vero-, kirjanpito-, oikeudellisten, taloudellisten tai muiden riskien arvioimiseksi. S-Pankki ei toimi asiakkaan neuvonantajana missään suhteessa.
 - Mikäli lainan tarjoamisen yhteydessä annetaan sijoitusneuvontaa tai tarjotaan omaisuudenhoitopalveluita, tehdään asiakkaalle lainsäädännössä edellytetty soveltuvuusarviointi ennen palvelun tarjoamista. Mikään tarjous tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä, jossa asiakkaan taloudellista tilannetta ja muita henkilökohtaiseen tilanteeseen liittyviä olosuhteita ei ole otettu huomioon tarjousta tehtäessä tai muuta viestintää laadittaessa, ei ole sijoitusneuvontaa, vaan tällaiset tarjoukset tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä on sijoituspalvelujen tai rahoitusvälineiden markkinointia.
 - Tämä markkinointimateriaali sisältää yhteenvedon lainan pääasiallisista ehdoista, eivätkä tästä materiaalista ilmene kaikki lainan merkitykselliset ehdot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin tai Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Saadakseen riittävät tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainan ehdoista sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä lainan koko saatavilla olevaan dokumentaatioon: markkinointimateriaaliin, avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksiineen. Sijoittajan tulee erityisesti perehtyä dokumentaatioon mahdollisesti sisältyvään "Risk Factors" -osuuteen. Dokumentaatio on saatavissa S-Pankista osoitteesta www.s-pankki.fi tai pyytämällä se puhelimitse Varainhoidon asiakaspalvelun numerosta 010 76 5800 (0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min). S-Pankki ei vastaa lainan dokumentaation
- asianmukaisuudesta tai virheettömyydestä.
- Tämän materiaalin on valmistanut S-Pankki. Lainan liikkeeseenlaskija, eivätkä mitkään sen läheisyhtiöistä ole osallistuneet tämän materiaalin laatimiseen tai käyneet sitä läpi etukäteen, eivätkä mainitut tahot anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kannu mitään vastuuta tässä materiaalissa annetuista tiedoista tai sen osista.
 - Lainaan liittyviä riskejä/huomioitavia seikkoja ovat mm. seuraavat (katso tarkemmin tässä esityksessä oleva kohta "Keskeiset riskitekijät"):
 - Ainoa tapa, jolla lainan haltija voi realisoida lainan ennen eräpäivää, on lainan myyminen markkinoilla sen hetkiseen kurssiin, joka voi olla aluperäisen sijoituksen määrää alhaisempi, ja myynnistä voi realisoitua tappiota. Mikäli liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennakkoisesti takaisin (ks. Keskeiset Riskitekijät, liikkeeseenlaskijan lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite), on mahdollista, että sijoittaja ei saa takaisin koko nimellisarvoa tai minkäänlaista tuottoa.
 - S-Pankki pyrkii julkaisemaan lainalle markkinaolosuhteisiin ja teoreettiseen laskentaan perustuvan indikaatiivisen arvostuksen osoitteessa s-pankki.fi, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu sijoitusaikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja lainan myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta ja lainan haltijan ainoa mahdollisuus on pitää laina eräpäivään asti.
 - Asiakkaan jättämä ostositoumus on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli S-Pankki joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn ostositoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan S-Pankille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on S-Pankilla oikeus hylätä ostositoumus tai jo varattu laina voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle. Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, ostositoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti S-Pankille kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai S-Pankin ilmoittamana myöhäisempään ajankohtana).
 - S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Korvausrahaston suojan piiriin kuuluvat ei-ammattimaiset asiakkaat, joille on tarjottu sijoituspalvelua tai rahoitusvälineiden säilytys- ja hoitopalveluja. Korvausrahastosta ei suoriteta korvausta ammattimaiselle asiakkaalle. Suoritusvelvollisuuden määrittämisen edellytyksenä on, että saamisen suorittamatta jättäminen on johtunut sijoituspalvelun tarjoajan asettamisesta konkurssiin tai
- yrityssaneeraukseen tai sen muusta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä ja josta on saatu riittävä selvitys. Ei-ammattimaiselle asiakkaalle maksettavan korvauksen määrä on 90 % samalta sijoituspalvelun tarjoajalta olevan saamisoikeuden suuruudesta, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Sijoittaja vastaa itse sijoituspäätöksensä taloudellisista vaikutuksista, eikä näistä johtuvia taloudellisia menetyksiä kateta sijoittajien korvausrahastosta.
- Sijoituspalvelulain edellyttämät palveluntarjoajaa ja jälleenmyyjää koskevat tiedot ja lainan etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Nämä tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.s-pankki.fi. Asiakasta kehoitetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.
 - S-Pankki maksaa palkkiota lainan markkinoinnissa käyttämilleen kolmansille osapuolille volyympiperusteisesti kuitenkin siten, että mikään maksettava palkki ei suoraan lisää asiakkaalle tuotteesta aiheutuvia kustannuksia.
 - Tämä materiaali ei ole tarjous myydä tai merkitä taikka pyyntö ostaa lainaosuuksia valtiossa, jossa tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen olisi lainvastaista. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän materiaalin levittämiseksi tai tarjoamiselle. Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Materiaalin levittäminen Yhdysvalloissa saatetaan katsoa rikkomukseksi näitä lakeja vastaan. Liikkeeseenlaskija ja S-Pankki edellyttävät, että tämän raportin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.
 - Tämä materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön, eikä vastaanottajalla ole oikeutta luovuttaa, kopioida, jäljentää tai muuten siirtää tätä ilman S-Pankin suostumusta kolmannelle osapuolelle. Tämän materiaalin tekijänoikeus © ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat S-Pankille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.
 - S-Pankin edustajan kanssa käydyt puhelinkeskustelut voidaan tallentaa ja puhelutallenteita voidaan käyttää riitaisuuksien ratkaisussa.