

Notes issued pursuant to these Final Terms are securities to be listed under Listing Rule 19.

11 October 2018

Investec Bank plc
Issue of up to EUR 10,000,000 EUR Kick Out Notes with Capital at Risk due 2021
under the
£2,000,000,000 Impala Bonds Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in paragraph 7 of Part B below, provided such person is one of the persons mentioned in paragraph 7 of Part B below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances. The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2008/11/EC, Directive 2010/73/EU and Directive 2008/78/EU) and includes any relevant implementing measures in the Relevant Member State.

Prospective investors considering acquiring any Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after carefully considering the suitability of the Notes in light of their particular circumstances (including without limitation their own financial circumstances and investment objectives and the impact the Notes will have on their overall investment portfolio) and the information contained in this Base Prospectus and the applicable Final Terms. Prospective investors should consider carefully the risk factors set out under "*Risk Factors*" in the Base Prospectus referred to below.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the base prospectus in relation to the £2,000,000,000 Impala Bonds Programme dated 18 July 2018 (the "**Base Prospectus**") for the purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC as amended by Directive 2008/11/EC, Directive 2010/73/EU and Directive 2008/78/EU) (the "**Prospectus Directive**").

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions, the Terms and the Additional Terms set forth in the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at and copies may be obtained from www.investecstructuredproducts.com and during normal working hours from Investec Bank plc, 30 Gresham Street, London EC2V 7QP, and from Skandinaviska Enskilda Banken AB (Helsinki Branch) (which operates as a subsidiary of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)). A summary of the offer of the Notes is annexed to these Final Terms.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Issuer: | Investec Bank plc |
| 2. | (a) Series Number: | 738 |
| | (b) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | EUR |
| 4. | FX Currency: | Not Applicable |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| | (b) Tranche: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| 6. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 7. | (a) Specified Denominations: | EUR1,000 |
| | (b) Calculation Amount: | EUR1,000 |
| | (c) Indicative Terms Notification Date | Issue Date |
| 8. | (a) Issue Date: | 18 December 2018 |
| | (b) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 9. | Maturity Date: | 20 December 2021 |
| 10. | Interest Basis: | Fixed Rate |
| 11. | Redemption/Payment Basis: | Equity Linked Notes (see Annex 1 (<i>Equity/Index/Dual Underlying Linked Note Provisions</i>) to this Final Terms for further details) |
| 12. | Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis: | Not Applicable |

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 13. | Call Option: | Not Applicable |
| 14. | Put Option: | Not Applicable |
| 15. | (a) Security Status: | Unsecured Notes |
| | (b) Date of board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable |
| 16. | Method of distribution: | Non-syndicated |
| 17. | Redenomination on Euro Event: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--|---|
| 18. | Fixed Rate Note Provisions | Applicable |
| | (a) Rate(s) of Interest: | <p>Rate of Interest to be determined in accordance with Condition 18 (Indicative Terms).</p> <p>indicatively 8.10 per cent.</p> <p>indicative minimum amount: 6.0 per cent</p> <p>The Rate of Interest will be notified and published on the Issuer's website at www.investecstructuredproducts.com on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (Indicative Terms)</p> |
| | (b) Interest Payment Date(s): | Each of the dates falling 10 Business Days after an Automatic Early Redemption Valuation Date and the Maturity Date. |
| | (c) Cumulative Interest: | Not Applicable |
| | (d) Cumulative Interest Payment Dates: | Not Applicable |
| | (e) Fixed Coupon Amount(s): | <p>Rate of Interest to be determined in accordance with Condition 18 (Indicative Terms).</p> <p>indicatively 8.10 per cent</p> <p>indicative minimum amount: 6.00 per cent.</p> <p>The Fixed Coupon Amount(s) will be notified and published on the Issuer's website at www.investecstructuredproducts.com on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (Indicative Terms)</p> |
| | (f) Day Count Fraction: | Not Applicable |
| | (g) Determination Date(s): | Not Applicable |
| 19. | Floating Rate Note Provisions | Not Applicable |
| 20. | Coupon Deferral | Not Applicable |
| 21. | Coupon Step-up | Not Applicable |

22. **Zero Coupon Notes** Not Applicable
23. **Interest FX Factor:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24. **Final Redemption Amount of each Note:** Equity Linked Notes (see Annex 1 (*Equity/Index/Dual Underlying Linked Note Provisions*) to this Final Terms for further details)
- Final Redemption FX Factor:** Not Applicable
25. **Early Redemption Amount:**
- Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):** Fair Market Value
- Early Redemption FX Factor:** Not Applicable
26. **Details relating to Instalment Notes:** Not Applicable
27. **Issuer Call Option** Not Applicable
28. **Noteholder Put Option** Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

29. **Form of Notes:** Finnish Notes
30. **Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:** Not Applicable
31. **Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):** Not Applicable

DISTRIBUTION

32. (a) **If syndicated, names and addresses of Managers:** Not Applicable
- (b) **Date of Subscription Agreement:** Not Applicable
33. **If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:** Investec Bank plc, 30 Gresham Street, London EC2V 7QP.
34. **Total commission and concession:** Not Applicable
35. **U.S. Selling Restrictions:** Reg. S Compliance Category: 2;

TEFRA Not Applicable

36. Prohibition of Sales to EEA
Retail Investors: Not Applicable

TAXATION

37. Taxation: Condition 7A (*Taxation - No Gross up*) applies

SECURITY

38. Security Provisions: Not Applicable

CREDIT LINKAGE

39. Credit Linkage Not Applicable

RESPONSIBILITY

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....
Duly authorised

Mandeep Takhar
Authorised Signatory

By: .....
Duly authorised

Neil Raja
Authorised Signatory

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- | | | |
|-----|-----------------------|---|
| (a) | Listing: | Official List of the FCA |
| (b) | Admission to trading: | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the London Stock Exchange with effect from the Issue Date. |

2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have not been rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

As discussed in the "Subscription and Sale" section of the Base Prospectus, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers to certain of their expenses in connection with the update of the Programme and the issue of Notes under the Programme and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

Investec Bank plc may pay a fee to intermediaries distributing the Notes to investors (each such distributor, an "Interested Party"), or the Notes may be on-sold by Investec Bank plc to certain authorised offerors ("Authorised Offerors") at a discount to the Issue Price. Such discount will be retained by the Authorised Offerors as a re-offer spread. If under any applicable laws or regulations (including, if applicable, the Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II")), an Authorised Offeror or an Interested Party is required to disclose to prospective investors in the Notes further information on any remuneration or discount that Investec Bank plc pays or offers to, or receives from such Authorised Offeror or Interested Party in respect of the Notes, the Authorised Offeror or Interested Party shall be responsible for compliance with such laws and regulations. Investors may request such further information from the relevant Authorised Offeror or Interested Party.

In addition, Investec Bank plc may provide further information to its own clients upon request.

Save for the interests disclosed above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | | |
|-----|---------------------------|--------------------------|
| (a) | Reasons for the offer: | Information not required |
| (b) | Estimated net proceeds: | Information not required |
| (c) | Estimated total expenses: | Information not required |

5. PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be found on Bloomberg.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

- | | | |
|------|--|--|
| (a) | ISIN Code: | FI4000349519 |
| (b) | SEDOL Code: | Not Applicable |
| (c) | Common Code: | 400034951 |
| (d) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and the relevant identification number(s): | Euroclear Finland |
| (e) | Delivery: | Delivery against payment |
| (f) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |
| (g) | Common Depositary: | Not Applicable |
| (h) | Calculation Agent: | Investec Bank plc |
| (i) | is Calculation Agent to make calculations? | Yes |
| (ii) | if not, identify calculation agent: | Not Applicable |
| (i) | Nordic Paying Agent: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (Helsinki Branch) (which operates as a subsidiary of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)), Unioninkatu 30, Helsinki, 00100, Finland |
| (j) | Italian Paying Agent: | Not Applicable |

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Offer Price: | Issue Price |
| (ii) | Offer Period: | An offer of the Notes will be made by Investec Bank plc other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive during the period from 9.00 a.m. (GMT) on 12 October 2018 until 5.00 p.m. (GMT) on 22 November 2018. |
| (iii) | Total amount of the issue/offer: | Up to EUR 10,000,000 will be issued. The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.

A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2). |
| (iv) | Conditions to which the offer is subject: | The Notes will be offered to retail investors in Finland. The Issuer may close the Offer Period prior |

		to 22 November 2018 if the Notes are fully subscribed before such date.
(v)	Description of the application process:	Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.
(vi)	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
(vii)	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	An investor's investment must be for a minimum of EUR 1,000 subject to a maximum of EUR 10,000,000.
(viii)	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
(ix)	Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The final size will be known at the end of the Offer Period.
(x)	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
(xi)	Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes at the end of the Offer Period in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and its customer.
(xii)	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	None
(xiii)	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.

ANNEX 1
EQUITY/INDEX/DUAL UNDERLYING LINKED NOTE PROVISIONS

- | | | |
|-----|---|-------------------------------------|
| 1. | Type of Note: | Equity Linked Note |
| 2. | Type of Underlying: | Basket of Shares |
| 3. | Physical Settlement | Not Applicable |
| | (a) Equity Linked Physical Settlement: | Not Applicable |
| | (b) Downside Only Physical Settlement: | Not Applicable |
| 4. | Redemption and Interest Payment Provisions: | |
| (a) | Return Factor: | Not Applicable |
| (b) | FX Factors: | Not Applicable |
| (c) | <i>Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Applicable |
| | (i) Return Threshold: | 70 per cent. of Initial Share Price |
| | (ii) Strike Percentage: | Not Applicable |
| | (iii) Capital Downside: | Not Applicable |
| | (iv) Digital Return: | 100 per cent. |
| | (v) Upside Return: | Not Applicable |
| | (vi) Cap: | Not Applicable |
| | (vii) Gearing 1: | Not Applicable |
| | (viii) Downside Return 1: | Applicable |
| | (ix) Downside Return 2: | Not Applicable |
| | (x) Gearing 2: | Not Applicable |
| | (xi) Lower Strike: | Not Applicable |
| | (xii) Upper Strike: | Not Applicable |
| (d) | <i>Kick Out Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable |
| (e) | <i>Phoenix Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable |
| (f) | <i>Phoenix Kick Out Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable |
| (g) | <i>Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable |

- (h) *Upside Notes without Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (i) *Geared Booster Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (j) *Lock-In Call Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (k) *N Barrier (Income) Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (l) *Range Accrual (Income) Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (m) *Range Accrual Notes (Income) without Capital at Risk:* Not Applicable
- (n) *Reverse Convertible Notes with Capital at Risk* Not Applicable
- (o) *Double Bonus Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (p) *Bear Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (q) *Bear Notes without Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (r) *Dual Underlying Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (s) *Dual Underlying Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (t) *Out Performance Call Notes with Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable
- (u) *Out Performance Call Notes without Capital at Risk Redemption Provisions* Not Applicable

5. **Additional Provisions:**(a) **Underlying:**(i) **Basket of Shares (the "Underlying")**

Name and short description of Share (including ISIN)	Share Issuer	Share Currency	Exchange	Weighting
HMB SS (ISIN: SE0000106270)	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	Stockholm	Not Applicable
SSAB AB-A (ISIN: SE0000171100)	SSAB AB-A SHARES	SEK	Stockholm	Not Applicable

(b) **Averaging Dates Market Disruption:** Not Applicable(c) **Additional Disruption Events:** Change of Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and Insolvency Filing.(d) **Business Day:** A day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and Stockholm.(e) **Valuation Time:** In relation to a Share, the Scheduled Closing Time on the Exchange.(f) **Strike Date:** 29 November 2018(g) **Initial Value:** The Value on the Strike Date(h) **Initial Averaging:** Not Applicable(i) **Automatic Early Redemption:** Applicable. Worst of Provisions apply in relation to the determination of whether an Automatic Early Redemption Event has occurred.

Automatic Early Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date	Automatic Early Redemption Amount (as a percentage of Issue Price)	Automatic Early Redemption Threshold (as a percentage of the Initial Value)
29 November 2019	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early	100 per cent	100 per cent

	Redemption Valuation Date		
30 November 2020	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date	100 per cent	100 per cent

- (j) Automatic Redemption Averaging: Early Not Applicable
- (k) Barrier Condition: Not Applicable
- (l) Barrier Averaging: Not Applicable
- (m) Final Value: The Value on the Final Redemption Valuation Date. Worst of Provisions apply in relation to the determination of the Final Value.
- (i) Final Redemption Valuation Date: 29 November 2021
- (n) Final Averaging: Not Applicable
- (n) Downside Share Value: Final Not Applicable
- (o) Downside Averaging: Final Not Applicable

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Introduction:	This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus in relation to the Notes and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of this Base Prospectus, including the documents incorporated by reference herein, and this summary, as a whole. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the claimant may, under the national legislation of the Member State, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid Investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent:	The Issuer gives its express consent, either as a "general consent" or as a "specific consent" as described below, to the use of the prospectus by a financial intermediary that satisfies the Conditions applicable to the "general consent" or "specific consent", and accepts the responsibility for the content of the Base Prospectus, with respect to the subsequent resale or final placement of securities by any such financial intermediary to retail investors in Finland (the "Public Offer Jurisdictions") in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (any such offer being a "Public Offer"). <i>General consent:</i> Subject to the "Common conditions to consent" set out below, the Issuer hereby grants its consent to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of any Tranche of Notes by any financial intermediary in the Public Offer Jurisdictions in which it is authorised to make such offers under the Financial Services and Markets Act 2000, as amended, or other applicable legislation implementing Directive 2004/39/EC (the "Markets in Financial Instruments Directive") and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information): "We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the base prospectus (the "Base Prospectus") relating to notes issued under the £2,000,000,000 Impala Bonds Programme (the "Notes") by Investec Bank plc (the "Issuer"). We agree to use the Base Prospectus in connection with the offer of the Notes in Finland in accordance with the consent of the Issuer in the Base Prospectus and subject to the conditions to such consent specified in the Base Prospectus as being the "Common conditions to consent"." <i>Specific consent:</i> In addition, subject to the conditions set out below under "Common conditions to consent", the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer (as defined below) of any Tranche of Notes by any financial intermediary who is named in the applicable Final Terms as being allowed to use this Base Prospectus in connection with the relevant Public Offer. Any new information with respect to any financial intermediary or intermediaries unknown at the time of the approval of this Base prospectus or after the filing of the applicable Final Terms will be published on the Issuer's website (www.investecstructuredproducts.com). <i>Common conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid in respect of the relevant Tranche of Notes; (b) is only valid during the Offer Period specified in the applicable Final Terms; and (c) only extends to the use of this Base Prospectus to make Public Offers of the relevant Tranche of Notes in the Public Offer Jurisdictions (the "Public Offer Jurisdictions") specified in the applicable Final Terms. Accordingly, investors are advised to check both the website of any financial intermediary using this Base Prospectus and the website of the Issuer (www.investecstructuredproducts.com) to ascertain whether or not such financial intermediary has the consent of the Issuer to use this Base Prospectus. An investor intending to acquire or acquiring any Notes from an offeror other than the Issuer will do so, and offers and sales of such Notes to an investor by such offeror will be made, in accordance with any

	<i>terms and conditions and other arrangements in place between such offeror and such investor including as to price, allocations, expenses and settlement arrangements.</i> <i>In the event of an offer of Notes being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide to investors the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</i>
--	---

Section B – Issuer															
B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	The legal name of the issuer is Investec Bank plc (the "Issuer").													
B.2	Domicile and legal form of the Issuer:	The Issuer is a public limited company registered in England and Wales under registration number 00489604. The liability of its members is limited. The Issuer was incorporated as a private limited company with limited liability on 20 December 1950 under the Companies Act 1948 and registered in England and Wales under registered number 00489604 with the name Edward Bates & Sons Limited. Since then it has undergone changes of name, eventually re-registering under the Companies Act 1985 on 23 January 2009 as a public limited company and is now incorporated under the name Investec Bank plc. The Issuer is subject to primary and secondary legislation relating to financial services and banking regulation in the United Kingdom, including, <i>inter alia</i>, the Financial Services and Markets Act 2000, for the purposes of which the Issuer is an authorised person carrying on the business of financial services provision. In addition, as a public limited company, the Issuer is subject to the UK Companies Act 2006.													
B.4b	Trends:	The Issuer, in its audited consolidated financial statements for the year ended 31 March 2018, reported operating profit before goodwill and acquired intangibles and after non-controlling interests of £136.3 million (2017: £161.1 million). The Specialist Bank continued to see good growth in loan portfolios and client activity which supported solid growth in net interest income. This was partially offset by lower investment and trading income, following particularly strong investment banking and client flow activity levels in the prior year. The Wealth & Investment business benefited from higher average funds under management and positive net inflows. Growth in costs primarily reflects planned investment in growing the client franchise businesses, notably for the continued build out of the private client offerings. Impairments on the legacy loan portfolio increased in anticipation of accelerated exits of certain assets in line with the strategy of managing down this portfolio. The balance sheet remains strong, supported by sound capital and liquidity ratios. At 31 March 2018, the Issuer had £5.6 billion of cash and near cash to support its activities, representing 46.8% of its customer deposits. Customer deposits have increased by 6.0% since 31 March 2017 to £12.0 billion at 31 March 2018. The Issuer's loan to deposit ratio was 80.7% as at 31 March 2018 (31 March 2017: 76.2%). At 31 March 2018, the Issuer's total capital adequacy ratio was 16.5%, common equity tier 1 (CET1) ratio was 11.8% and its leverage ratio was 8.5%. These disclosures incorporate the deduction of foreseeable charges and dividends as required by the Capital Requirements Regulation and European Banking Authority technical standards. Excluding this deduction, the CET1 ratio would be 0.13% higher. The credit loss charge as a percentage of average gross core loans and advances was 1.14% (2017: 0.90%). The Issuer's gearing ratio remains low with total assets to equity at 9.1 times at 31 March 2018.													
B.5	The group:	The Issuer is the main banking subsidiary of Investec plc, which is part of an international banking group with operations in three principal markets: the United Kingdom and Europe, Asia/Australia and South Africa. The Issuer also holds certain of the Investec group's UK and Australia based assets and businesses.													
B.9	Profit Forecast:	Not applicable.													
B.10	Audit Report Qualifications:	Not applicable. There are no qualifications in the audit reports on the audited, consolidated financial statements of the Issuer and its subsidiary undertakings for the financial years ended 31 March 2018 or 31 March 2017.													
B.12	Key Financial Information:	The selected financial information set out below has been extracted without material adjustment from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 March 2018 or 31 March 2017.													
		Financial features	<table><tr><th colspan="2">Year Ended</th></tr><tr><th>31 March 2018</th><th>31 March 2017</th></tr><tr><td>Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000)</td><td>136,347</td></tr><tr><td>Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000)</td><td>97,841</td></tr><tr><td></td><td>161,057</td></tr><tr><td></td><td>117,793</td></tr></table>	Year Ended		31 March 2018	31 March 2017	Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000)	136,347	Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000)	97,841		161,057		117,793
Year Ended															
31 March 2018	31 March 2017														
Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000)	136,347														
Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000)	97,841														
	161,057														
	117,793														

		Costs to income ratio 76.8% 75.9% Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000) 2,788,840 2,559,287 Total shareholders' equity (£'000) 2,209,167 1,979,931 Total assets (£'000) 20,097,225 18,381,414 Net core loans and advances (£'000) 9,663,172 8,598,639 Customer accounts (deposits) (£'000) 11,969,625 11,289,177 Cash and near cash balances (£'000) 5,598,418 4,852,710 Funds under management (£'000) 37,276,000 35,900,000 Capital adequacy ratio 16.5% 16.6% Common equity tier 1 ratio 11.8% 12.2% There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 March 2018, being the end of the most recent financial period for which it has published financial statements. There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the financial year ended 31 March 2018, the most recent financial year for which it has published audited financial statements.
B.13	Recent Events:	Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
B.14	Dependence upon other entities within the Group:	The Issuer's immediate parent undertaking is Investec 1 Limited. The Issuer's ultimate parent undertaking and controlling party is Investec plc. The Issuer and its subsidiaries form a UK-based group (the "Group"). The Issuer conducts part of its business through its subsidiaries and is accordingly dependent upon those members of the Group. The Issuer is not dependent on Investec plc.
B.15	The Issuer's Principal Activities:	The principal business of the Issuer consists of Wealth & Investment and Specialist Banking. The Issuer is an international, specialist banking group and wealth manager whose principal business involves provision of a diverse range of financial services and products to a select client base in the United Kingdom, Europe, Australia/Asia and certain other countries. As part of its business, the Issuer provides investment management services to private clients, charities, intermediaries, pension schemes and trusts as well as specialist banking services focusing on corporate and institutional banking, private banking and investment activities.
B.16	Controlling Persons:	The whole of the issued share capital of the Issuer is owned directly by Investec 1 Limited, the ultimate parent undertaking and controlling party of which is Investec plc.
B.17	Credit Ratings:	The long-term senior debt of the Issuer has a rating of BBB+ as rated by Fitch. This means that Fitch's expectation of default risk is currently low and Fitch is of the opinion that the Issuer's capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The long-term senior debt of the Issuer has a rating of A2 as rated by Moody's. This means that Moody's is of the opinion that the Issuer is considered upper-medium-grade and is subject to low credit risk. The long-term senior debt of the Issuer has a rating of BBB+ as rated by Global Credit Rating. This means that Global Credit Rating is of the opinion that the Issuer has adequate protection factors and is considered sufficient for prudent investment. However, there is considerable variability in risk during economic cycles). The Notes to be issued have not been specifically rated.

Section C – Securities

C.1	Description of Type and Class of Securities:	Issuance in series: The Notes will be issued in series ("Series") which may comprise one or more tranches ("Tranches") issued on different issue dates. The Notes of each tranche of the same series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and/or issue prices of the respective Tranches. The Notes are issued as Series number 738, Tranche number 1. Form of Notes: The applicable Final Terms will specify whether the relevant Notes will be issued in bearer form ("Bearer Notes"), in certificated registered form ("Registered Notes"), in uncertificated registered form (such Notes being recorded on a register as being held in uncertificated book-entry form) ("Uncertificated Registered Notes"), in uncertificated and dematerialised book-entry form Notes cleared through Euroclear Sweden or Euroclear Finland (such Notes being "Nordic Notes"), or uncertificated and
-----	--	--

		dematerialised book-entry form and centralised with Monte Titoli S.p.A., pursuant to Italian Legislative Decree dated 24 February 1998, No. 58, as amended and integrated by subsequent implementing provisions. Registered Notes, Uncertificated Registered Notes, Nordic Notes and Italian Notes will not be exchangeable for other forms of Notes and vice versa. The Notes are Nordic Notes. Security Identification Number(s): The following security identification number(s) will be specified in the Final Terms. ISIN Code: FI4000349519 Common Code: 400034951 Sedol: Not Applicable
C.2	Currency of the Securities Issue:	Currency: Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, the Notes may be issued in any currency (the "Specified Currency"). The Specified Currency of the Notes is EUR.
C.5	Free Transferability:	The Notes are freely transferable. However, applicable securities laws in certain jurisdictions impose restrictions on the offer and sale of the Notes and accordingly the Issuer and the dealers have agreed restrictions on the offer, sale and delivery of the Notes in the United States, the European Economic Area, Isle of Man, South Africa, Switzerland, Guernsey and Jersey, and such other restrictions as may be required in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes in order to comply with relevant securities laws.
C.8	The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:	Status: The Notes are unsecured. The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated unsecured obligations of the Issuer that will rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding. Investors investing in unsecured Notes are advised to carefully evaluate the Issuer's credit risk when considering an investment in such Notes. If the Issuer became unable to pay amounts owed to the investor under the unsecured Notes, such investor does not have recourse to the underlying or any other security/collateral and, in a worst case scenario, investors may not receive any payments under the Notes. The Notes are unsecured obligations. They are not deposits and they are not protected under the UK's Financial Services Compensation Scheme or any deposit protection insurance scheme. Denomination: The Notes will be issued in denominations of EUR 1,000. Taxation: All payments in respect of the Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the United Kingdom unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of such withholding or deduction. Governing Law: English law
C.9	The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:	Redemption of the Notes: The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than in specified instalments or upon the occurrence of an automatic early termination event, if applicable, or for taxation reasons or an event of default). Indicative Terms: Certain levels, percentages, prices, rates and/or values which will be used to calculate the return on the Notes will not be fixed or determined in the Final Terms at the commencement of the Offer Period, but will instead be determined based on market conditions by the Calculation Agent prior to the Issue Date. In relation to each such level, percentage, price, rate and/or value an indicative level, percentage, price, rate and/or value will be specified. In addition, an indicative minimum amount and/or an indicative maximum amount (as applicable) will be specified. Where an indicative minimum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than indicative minimum amount, where an indicative maximum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no higher than such indicative maximum amount, and where both an indicative minimum amount and indicative maximum amount are specified, the final such level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than such indicative minimum amount and no higher than such indicative maximum amount. The final levels, percentages, prices, rates and/or values determined by the Calculation Agent will be published by the Issuer on its website at www.investecstructuredproducts.com on the date specified in the Final Terms (the "Indicative Terms Notification Date").

		Interest: The Notes are interest-bearing. Fixed Rate Notes The Notes are Fixed Rate Notes which bear interest at a fixed percentage rate, being the "Rate of Interest" expressed as a percentage rate per annum. The Rate of Interest in respect of Series 738 is indicatively 8.10 per cent. per annum. The indicative minimum amount is 6.00 per cent. per annum. Payments of Principal: Payments of principal in respect of Notes will be calculated by reference to an underlying asset (as further described in C.20 (<i>Type of the underlying</i>)) (the "Underlying"). Noteholder Representative. Deutsche Trustee Company Limited (the "Trustee") has entered into a trust deed with the Issuer in connection with the Programme, under which it has agreed to act as trustee for the Noteholders.																				
C.10	Derivative Components relating to the coupon:	Not Applicable																				
C.11	Listing and Trading:	This document has been approved by the FCA as a base prospectus in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in the United Kingdom for the purpose of giving information with regard to the Notes issued under the Programme described in this Base Prospectus during the period of twelve months after the date hereof. Application has also been made for the Notes to be admitted during the twelve months after the date hereof to listing on the Official List of the FCA and to trading on the regulated market (for the purposes of EU Directive 2014/65/EU (the Markets in Financial Instruments Directive)) (the "Regulated Market") Regulated Market of the London Stock Exchange plc (the "London Stock Exchange"). Application will be made for the Notes to be admitted to listing on the Official List of the FCA and to trading on the Regulated Market of the London Stock Exchange effective on or around the Issue Date.																				
C.15	Effect of value of underlying instruments:	The return on the Notes is linked to the performance of an underlying instrument (being the basket of shares specified below (the "Underlying")). The value of the Underlying is used to calculate the redemption price of the Notes and accordingly affects the return (if any) on the Notes: <table><tr><th>Share Issuer</th><th>Name and short description of Shares (including ISIN)</th><th>Weighting</th></tr><tr><td>HENNES & MAURITZ AB-B SHS</td><td>HMB SS ISIN: SE0000106270</td><td>Not Applicable</td></tr><tr><td>SSAB AB-A SHARES</td><td>SSABA SS ISIN: SE0000171100</td><td>Not Applicable</td></tr></table> Automatic Early Redemption If on one of the dates specified below (the "Automatic Early Redemption Valuation Date") the performance of the worst performing share in the basket comprising the Underlying is greater than the threshold level, price or value specified (the "Automatic Early Redemption Threshold"), the Notes will be redeemed at the amount specified below (the "Automatic Early Redemption Amount") on a date prior to maturity (the "Automatic Early Redemption Date "): <table><tr><th>Automatic Early Redemption Valuation Date*</th><th>Automatic Early Redemption Date</th><th>Automatic Early Redemption Amount (as a percentage of Issue Price)</th><th>Automatic Early Redemption Threshold (as a percentage of the Initial Value)</th></tr><tr><td>29 November 2019</td><td>The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early</td><td>100 per cent.</td><td>100 per cent.</td></tr></table>				Share Issuer	Name and short description of Shares (including ISIN)	Weighting	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS ISIN: SE0000106270	Not Applicable	SSAB AB-A SHARES	SSABA SS ISIN: SE0000171100	Not Applicable	Automatic Early Redemption Valuation Date*	Automatic Early Redemption Date	Automatic Early Redemption Amount (as a percentage of Issue Price)	Automatic Early Redemption Threshold (as a percentage of the Initial Value)	29 November 2019	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early	100 per cent.	100 per cent.
Share Issuer	Name and short description of Shares (including ISIN)	Weighting																				
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS ISIN: SE0000106270	Not Applicable																				
SSAB AB-A SHARES	SSABA SS ISIN: SE0000171100	Not Applicable																				
Automatic Early Redemption Valuation Date*	Automatic Early Redemption Date	Automatic Early Redemption Amount (as a percentage of Issue Price)	Automatic Early Redemption Threshold (as a percentage of the Initial Value)																			
29 November 2019	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early	100 per cent.	100 per cent.																			

		<table><tr><th></th><th>Redemption Valuation Date</th><th></th><th></th></tr><tr><td>30 November 2020</td><td>The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date</td><td>100 per cent.</td><td>100 per cent.</td></tr><tr><td colspan="4">*Provided that if the Automatic Early Redemption Valuation Date is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day shall be the Automatic Early Redemption Valuation Date.</td></tr></table>		Redemption Valuation Date			30 November 2020	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date	100 per cent.	100 per cent.	*Provided that if the Automatic Early Redemption Valuation Date is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day shall be the Automatic Early Redemption Valuation Date.			
	Redemption Valuation Date													
30 November 2020	The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date	100 per cent.	100 per cent.											
*Provided that if the Automatic Early Redemption Valuation Date is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day shall be the Automatic Early Redemption Valuation Date.														
C.16	Expiration or maturity date:	The Maturity Date of the Notes is 20 December 2021.												
C.17	Settlement procedure:	The Notes will be cash-settled.												
C.18	Return on securities:	Series 738 are Kick Out Notes with Capital at Risk, the return on which are linked to the Underlying. Capital at Risk The Notes have capital at risk. Redemption Amount payable on the Notes The Notes are Equity Linked Notes, the redemption amount in respect of which is linked to the worst performing share in the basket comprising the Underlying. The calculations which are required to be made to calculate the amounts payable in relation to each type of Note will be based on the level, price or value (as applicable) of the relevant Underlying at certain specified times, where the "level" is in respect of an index, a basket of indices, or an inflation index, "price" is in respect of a share (or ETF share) or "value" is in respect of a basket of shares (or ETF shares). Redemption provisions in respect of Kick Out Notes with Capital at Risk: <i>Automatic Early Redemption</i> The Notes may mature early (kick out) on a certain date or dates specified in the Final Terms, depending on the price of the worst performing share in the basket comprising the Underlying on specified valuation dates, as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>). If the Notes kick out early an investor will receive the relevant Automatic Early Redemption Amount, as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>). <i>Final Redemption Amount</i> If there has been no kick out, the return on the Notes at maturity will be based on the final value of the Underlying, as described in C.19 (<i>Exercise price or final reference price of the underlying</i>)). In certain circumstance this may result in the investor receiving an amount less than their initial investment. <i>Scenario A - Digital Return</i> If at maturity the final price of the worst performing share in the basket comprising the Underlying (the "Final Value") is greater than or equal to a specified percentage of the initial price of such share (the "Initial Value"), an investor will receive a cash amount equal to their initial investment multiplied by a "Digital Return", being 100 per cent. <i>Scenario B – Return of Initial Investment</i> Not applicable as no "Barrier Condition" has been specified in relation to the Notes. <i>Scenario C – Loss of Investment</i> If at maturity the Final Value is less than a specified percentage of the Initial Value, an investor will receive a cash amount equal to their initial investment reduced by a percentage linked to any decline in performance between the Initial Value and the Final Value.												
C.19	Exercise price or final reference	The determination of the performance of the Underlying and the redemption price will be carried out by the Calculation Agent, being Investec Bank plc.												

	price of the underlying:	The Initial Value will be the closing value of the shares in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the Strike Date. The value of the Underlying used to determine whether an automatic early redemption event has occurred will be the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the relevant automatic early redemption valuation date. The Final Value will be the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the final redemption valuation date.
C.20	Type of the underlying:	The Notes are linked to an underlying instrument as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>) (the "Underlying").

Section D – Risks		
D.2	Risks specific to the issuer:	In relation to Public Offers of the Notes, the Notes are designed for investors who are or have access to a suitably qualified independent financial adviser or who have engaged a suitably qualified discretionary investment manager, in order to understand the characteristics and risks associated with structured financial products. The following are the key risks applicable to the Issuer: <i>Market risks, business and general macro-economic conditions and fluctuations as well as volatility in the global financial markets could adversely affect the Issuer's business in many ways.</i> The Issuer is subject to risks arising from general macro-economic conditions in the countries in which it operates, including in particular the UK, Europe, Asia and Australia, as well as global economic conditions. <i>The Issuer is subject to risks concerning customer and counterparty credit quality.</i> Credit and counterparty risk is defined as the risk arising from an obligor's (typically a client's or counterparty's) failure to meet the terms of any agreement. Credit and counterparty risk arises when funds are extended, committed, invested, or otherwise exposed through contractual agreements, whether reflected on- or off-balance sheet. The Issuer's credit risk arises primarily in relation to its Specialist Banking business, through which it offers products such as private client mortgages and specialised lending to high income professionals and high net worth individuals and a range of lending products to corporate clients, including corporate loans, asset based lending, fund finance, asset finance, acquisition finance, power and infrastructure finance, resource finance and corporate debt securities. Within its Wealth & Investment business, the Issuer is subject to relatively limited settlement risk which can arise due to undertaking transactions in an agency capacity on behalf of clients. In accordance with policies overseen by its Central Credit Management department, the Issuer makes provision for specific impairments and calculates the appropriate level of portfolio impairments in relation to the credit and counterparty risk to which it is subject. Increased credit and counterparty risk could have a material adverse impact on the Issuer's business, results of operations, financial condition and prospects. <i>The Issuer is subject to liquidity risk, which may impair its ability to fund its operations.</i> Liquidity risk is the risk that the Issuer has insufficient capacity to fund increases in its assets, or that it is unable to meet its payment obligations as they fall due. This includes repaying depositors or maturing wholesale debt. This risk arises from mismatches in the timing of cash flows, and is inherent in all banking operations and can be impacted by a range of institution-specific and market-wide events. <i>The Issuer may have insufficient capital in the future and may be unable to secure additional financing when it is required.</i> The prudential regulatory capital requirements applicable to banks have increased significantly over the last decade, largely in response to the financial crisis that commenced in 2008 but also as a result of continuing work undertaken by regulatory bodies in the financial sector subject to certain global and national mandates. These prudential requirements are likely to increase further in the short term, not least in connection with ongoing implementation issues, and it is possible that further regulatory changes may be implemented in this area in any event. If the Issuer fails to meet its minimum regulatory capital or liquidity requirements, it may be subject to administrative actions or sanctions. In addition, a shortage of capital or liquidity could affect the Issuer's ability to pay liabilities as they fall due, pay future dividends and distributions, and could affect the implementation of its business strategy, impacting future growth potential.
D.3	Risks specific to the securities:	Series 738 are Kick Out Notes with Capital at Risk, the return on which are linked to the worst performing of the Shares comprising the Underlying. The following are the key risks applicable to the Notes: Capital at Risk: Kick Out Notes with Capital at Risk are not capital protected. The value of the Notes issuable under the Programme prior to maturity depends on a number of factors including the performance of the worst performing share in the basket comprising the applicable Underlying. A deterioration in the performance of the worst performing share in the basket comprising the Underlying may result in a total or partial loss of the investor's investment in the Notes.

		As such Notes are not capital protected, there is no guarantee that the return on such a Note will be greater than or equal to the amount invested in the Notes initially or that an investor's initial investment will be returned. As a result of the performance of the relevant Underlying, an investor may lose all of their initial investment.
		Unlike an investor investing in a savings account or similar investment, where an investor may typically expect to receive a low return but suffer little or no loss of their initial investment, an investor investing in Notes which are not capital protected may expect to potentially receive a higher return but may also expect to potentially suffer a total or partial loss of their initial investment. Indicative Terms: Investors will be required to make an investment decision based on indicative pricing in relation to certain features of the Notes rather than the final amounts, levels, percentages, prices, rates or values (as applicable), which will only be fixed or determined at the end of the offer period after such investment decision is made but will apply to the Notes once issued. Investors should be aware that the final level, percentage, price, rate or value (as applicable) determined in relation to each such feature of the Notes may be the least favourable level, percentage, price, rate or value (the "minimum indicative value" or "maximum indicative value", as applicable) disclosed in the Final Terms, and in such circumstances, the return on the Notes will be equal to the lowest potential return disclosed in the applicable Final Terms. Unsecured Notes: Investors investing in unsecured Notes (including unsecured Notes which are specified in the applicable Final Terms as Notes "without Capital at Risk") are advised to carefully evaluate the Issuer's credit risk when considering an investment in such Notes. If the Issuer became unable to pay amounts owed to the investor under the unsecured Notes, such investor does not have recourse to the underlying or any other security/collateral and, in a worst case scenario, investors may not receive any payments under the Notes. Investment Products: The Notes are not deposits and they are not protected under the UK's Financial Services Compensation Scheme or any deposit protection insurance scheme. Return linked to performance of the relevant Underlying: The return on the Notes is calculated by reference to the performance of the worst performing share in the basket comprising the Underlying. Poor performance of the relevant share could result in investors, at best, forgoing returns that could have been made had they invested in a different product or, at worst, losing some or all of their initial investment. Downside risk: Since the Notes are not capital protected or only a portion of the capital may be protected, if at maturity the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying is less than a specified value, investors may lose their right to return of all their principal or all of the portion of the principal that is not protected at maturity and may suffer a reduction of their capital in proportion (or a proportion multiplied by a leverage factor) with the decline of the value of the worst performing share, in which case investors would be fully exposed (or, in the case of a Note where only a portion of the capital is protected, the portion of capital not protected would be fully exposed) to any downside of the worst performing share during such specified period. Tax: Noteholders will be liable for and/or subject to any taxes, including withholding tax, payable in respect of the Notes.

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	Not Applicable. The use of proceeds is to make a profit and/or hedge risks.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	The Notes will be offered to retail investors in Finland. Offer Price: The offer price for the Notes is 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. Offer Period: The offer period for the Notes commences on 12 October 2018 and ends on 22 November 2018. Total amount of the issue/offer: Up to EUR 10,000,000 will be issued. The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand. A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2). Conditions to which the Offer is subject: The Notes will be offered to retail investors in Finland. The Issuer may close the Offer Period prior to 22 November 2018 if the Notes are fully subscribed before such date. Description of the application process: Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer. Details of the minimum and/or maximum amount of application: An investors investment must be for a minimum of EUR 1,000 subject to a maximum of EUR 10,000,000. Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof. Manner and date on which results of the offer are to be made public: The final size will be known following the end of the Offer Period. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes at the end of the Offer Period in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and its customer. Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: None. Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None
E.4	Interests Material to the Issue:	The Issuer may be the Calculation Agent responsible for making determinations and calculations in connection with the Notes and may also be the valuation agent in connection with the reference asset(s). Such determinations and calculations will determine the amounts that are required to be paid by the Issuer to holders of the Notes. Accordingly when the Issuer acts as Calculation Agent, or Valuation Agent its duties as agent (in the interest of holders of the Notes) may conflict with the interest as issuer of the Notes.
E.7	Estimated Expenses:	Not applicable. Expenses in respect of the offer or listing of the Notes are not charged by the Issuer or Dealers to the Investor.

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi". Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki arvopaperien ja liikkeeseenlaskijan tiivistelmästä vaadittavat osatekijät. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita.

Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tietyn arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus, sekä maininta "ei sovellu".

Osa A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Johdanto	Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) johdantona. Sijoittajan on näihin arvopapereihin liittyvää sijoitus päätöstä tehdessään otettava huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan viittauksin sisällytetyt asiakirjat ja tämä tiivistelmä mukaan lukien. Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi Euroopan talousalueen (ETA) jäsenmaan tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa kyseisen jäsenmaan kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan niillä henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna keskeisiä tietoja, jotka auttavat arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä sijoituspäätöksen tekemisessä.
A.2	Suostumus	Liikkeeseenlaskija antaa nimenomaisesti suostumuksensa, joka on jäljempänä kuvaton mukaisesti joko "yleinen suostumus" tai "tapauskohtainen suostumus", siihen, että rahoituksen välittäjä käyttää ohjelmaesitettä yleiseen suostumukseen tai tapauskohtaiseen suostumukseen sovellettavien ehtojen mukaisesti, ja liikkeeseenlaskija vakuuttaa olevansa vastuussa ohjelmaesitteen sisällöstä, milloin kyseinen rahoituksenvälittäjä toteuttaa arvopaperien myöhemmän jälleenmyynnin tai arvopaperien lopullisen sijoittamisen vähittäissijoittajille Suomessa ("julkisen tarjouksen maat, Public Offer Jurisdictions") olosuhteissa, joissa ei ole aihetta vapautukseen direktiivin 2003/71/EY mukaisesta velvollisuudesta julkistaa arvopaperiesite (kuin kyseinen tarjous on "julkinen tarjous (Public Offer)"). <i>Yleinen suostumus:</i> Mikäli jäljempänä kohdassa "Molempia suostumustyyppejä koskevat ehdot" esitetystä ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että tätä ohjelmaesitettä käyttää jonkin velkakirjaerän julkisen tarjouksen yhteydessä rahoituksenvälittäjä, joka on valtuutettu tekemään kyseisiä tarjouksia Englannin vuoden 2000 Financial Services and Markets Act –lain (sellaisena kuin se on muutettuna) tai rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2004/39/EY ("MiFID") täytäntöönpanosäännösten mukaisesti ja joka julkaisee verkkosivuillaan seuraavan lausunnon (hakasulkeissa olevat tiedot asianmukaisesti täytettynä): "We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the base prospectus (the "Base Prospectus") relating to notes issued under the £2,000,000,000 Impala Bonds Programme (the "Notes") by Investec Bank plc (the "Issuer"). We agree to use the Base Prospectus in connection with the offer of the Notes in Finland in accordance with the consent of the Issuer in the Base Prospectus and subject to the conditions to such consent specified in the Base Prospectus as being the "Common conditions to consent". [Lisää rahoituksenvälittäjän virallinen nimi] viittaa ohjelmaesitteeseen ("ohjelmaesite", Base Prospectus), joka koskee Investec Bank plc:n ("liikkeeseenlaskija", Issuer) 2 000 000 000 Englannin punnan suuruisessa Impala Bonds Programme -ohjelmassa liikkeeseen laskemia velkakirjoja ("velkakirjat", Notes). Rahoituksenvälittäjä sitoutuu käyttämään ohjelmaesitettä Suomessa tehtävän velkakirjojen tarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä määrittelemän suostumuksen mukaisesti ja kyseiselle suostumukselle ohjelmaesitteessä otsikolla "Molempia suostumustyyppejä koskevat ehdot" määritettyjen ehtojen mukaisesti." <i>Tapauskohtainen suostumus:</i> Lisäksi mikäli jäljempänä kohdassa "Molempia suostumustyyppejä koskevat ehdot" esitetystä ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että tätä ohjelmaesitettä käyttää jonkin velkakirjaerän julkisen tarjouksen (määritelty jäljempänä) yhteydessä sellainen rahoituksenvälittäjä, jolla sovellettavien lopullisten ehtojen mukaan on lupa käyttää tätä ohjelmaesitettä kyseisen julkisen tarjouksen yhteydessä. Tiettyä rahoituksenvälittäjää koskevat mahdolliset uudet tiedot tai tämän ohjelmaesitteen julkistamisajan tai sovellettavien lopullisten ehtojen rekisteröintiajan jälkeen hyväksyttyjen välittäjien tiedot julkistetaan liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (www.investecstructuredproducts.com). <i>Molempia suostumustyyppejä koskevat ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumusta koskevat seuraavat ehdot: suostumus (a) koskee ainoastaan kyseistä velkakirjaerää (Tranche of Notes); (b) on voimassa ainoastaan sovellettavissa lopullisissa ehdoissa määritettynä tarjousaikana; ja (c) koskee ainoastaan tämän ohjelmaesitteen käyttöä kyseisen velkakirjaerän julkisissa tarjouksissa julkisen tarjouksen maissa ("julkisen tarjouksen maat", Public Offer Jurisdictions), jotka on määritetty sovellettavissa

	lopullisissa ehdoissa. <i>Sijoittajien on syytä tutustua sekä ohjelmaesitettä käyttävän rahoituksenvälittäjän että liikkeeseenlaskijan verkkosivuihin (www.investecstructuredproducts.com) sen varmistamiseksi, onko liikkeeseenlaskija antanut kyseiselle rahoituksenvälittäjälle suostumuksen tämän ohjelmaesitteen käyttöön.</i> <i>Sijoittajan, joka suunnittelee hankkivansa tai on hankkimassa velkakirjoja muulta tarjoajalta kuin liikkeeseenlaskijalta, on syytä huomata, että velkakirjoihin tehtävään sijoitukseen ja velkakirjoja koskevaan tarjoukseen ja niiden myyntiin sijoittajalle sovelletaan tiettyjä ehtoja ja muita mahdollisia tarjoajan ja sijoittajan välisiä, muun muassa hintaa, allokontia ja selvitystä koskevia järjestelyjä.</i> <i>Milloin rahoituksenvälittäjä tekee velkakirjojen tarjouksen, rahoituksenvälittäjä toimittaa sijoittajille tarjouksen ehdot julkisen tarjouksen voimassaoloaikana.</i>
--	--

Osa B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Investec Bank plc ("liikkeeseenlaskija", Issuer).
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja yhtiömuoto	Liikkeeseenlaskija on Englannissa ja Walesissa perustettu julkinen osakeyhtiö (public limited company), jonka rekisterinumero on 00489604. Sen osakkaiden vastuu on rajoitettu. Liikkeeseenlaskija on perustettu yksityisenä osakeyhtiönä 20.12.1950 vuoden 1948 yrityslain mukaan ja rekisteröity Englannissa ja Walesissa rekisterinumeroilla 00489604 ja nimellä Edward Bates & Sons Limited. Sen jälkeen yhtiön nimi on muuttunut, ja se on rekisteröity uudelleen vuoden 1985 yrityslain mukaan 23.1.2009 julkiseksi osakeyhtiöksi, jonka nykyinen nimi on Investec Bank plc. Liikkeeseenlaskijaan sovelletaan Isossa-Britanniassa rahoituspalveluita ja pankkisääntelyä koskevaa primääri- ja sekundäärilainsäädäntöä, muun muassa vuoden 2000 Financial Services and Markets Act -lakia, jonka tarkoituksessa liikkeeseenlaskija on valtuutettu rahoituspalveluita tarjoavat henkilö. Lisäksi liikkeeseenlaskijaan sovelletaan julkisena osakeyhtiönä Ison-Britannian vuoden 2006 yrityslakia.
B.4b	Liikkeeseenlaskijaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Liikkeeseenlaskija ilmoitti konsolidoidussa tilintarkastetussa tilinpäätöksessään 31.3.2018 136,3 miljoonan punnan (2017: 161,1 miljoonaa puntaa) liikevoiton ennen liikearvoa ja aineettomia hankintoja ja määräysvallattomien omistajien osuuksien huomioimisen jälkeen. Erityispankkitoiminnassa suotuisa kasvu lainaportfolioiden ja asiakasaktiivisuuden osalta jatkui, mikä tuki nettokorkotulojen vankkaa kasvua. Osittain tämän vaikutusta tasoittivat alhaisemmat sijoitus- ja kaupankäyntituotot, jotka olivat seurausta edeltävän vuoden poikkeuksellisen vahvoista aktiivisuussasteista investointipankkitoiminnassa ja asiakasvirtauksissa. Omaisuudenhoito- ja sijoituspankkiliiketoiminta hyötyi korkeammasta keskimääräisten hallinnoitavien varojen tasosta ja positiivisista nettosijoituksista. Kulujen kasvussa heijastuvat ennen kaikkea suunnitellut investoinnit asiakasliiketoimintojen kasvattamiseksi, ja erityisesti yksityisasiakkaiden palveluntarjonnan jatkuva laajentaminen. Arvonalentumiset heikkolaatuisten lainojen portfolioissa lisääntyivät ennakoitaessa kiihtyneitä irtautumisia tietyistä omaisuuseristä kyseisen portfolion keventämiseen tähtäävän strategian mukaisesti. Tase on edelleen vahva, ja sitä tukevat vakaat pääoma- ja maksuvalmiussuhteet. Liikkeeseenlaskijalla oli 31.3.2018 toimintojensa tukemiseksi 5,6 miljardia Englannin puntaa kassavaroja, mikä kattoi 46,8 % sen asiakastalletuksista. Asiakastalletukset ovat lisääntyneet 6,0 % maaliskuun 31. päivästä 2017 ja olivat 12 miljardia Englannin puntaa 31.3.2018. Liikkeeseenlaskijan lainojen suhde talletuksiin oli 80,7 % maaliskuun 31. päivänä 2018 (31.3.2017: 76,2 %). Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuussuhde 31.3.2018 oli 16,5 %, rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen (CET1) osuus 11,8 % ja vähimmäisomavaraisuusaste 8,5 %. Näihin tietoihin sisältyy vakavaraisuusasetuksen ja Euroopan pankkiviranomaisen teknisten standardien edellyttämä ennakoitavissa olevien kulujen ja osinkojen vähennykset. Ilman tätä vähennystä, rajoituksettomien ensisijaisten varojen (CET1) osuus olisi 0,13 %:a korkeampi. Luottotappioiden määrä laskettuna prosentuaalisena osuutena keskimääräisistä bruttoydinlainoista ja -ennakoista oli 1,14 % (2017: 0,90 %). Liikkeeseenlaskijan velkaantumistaso on edelleen alhainen ja taseen loppusumman suhde omaan pääomaan oli 31.3.2018 9,1-kertainen.
B.5	Kuvaus konsernista	Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen pankkikonserni Investec plc:n pääasiallinen pankkitytäryhtiö. Investec plc:llä on liiketoimintaa kolmella keskeisellä markkinalla: Isossa-Britanniassa ja Euroopassa, Aasiassa/Australiassa sekä Etelä-Afrikassa. Lisäksi liikkeeseenlaskija hallinnoi tiettyjä Investec-konsernin Ison-Britannian ja Australian yritysten varoja ja liiketoimintoja.
B.9	Voittoennuste	Ei sovellu.

B.10	Tilintarkastuskertomuksen ehdollisuus	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden tilintarkastetut konsolidoidut tilintarkastuskertomukset 31.3.2017 tai 31.3.2016 päätyneiltä tilikausilta eivät ole ehdollisia.																																											
B.12	Keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja	Seuraavassa esitetyt valikoidut tilinpäätöstiedot perustuvat ilman olennaisia muutoksia liikkeeseenlaskijan tilintarkastettuihin konsolidoituihin tilinpäätöstiementoihin 31.3.2018 tai 31.3.2017 päätyneiltä tilikausilta. <table><tr><th rowspan="2">Tunnusluku</th><th colspan="2">Vuosi, joka päättyi</th></tr><tr><th>31.3.2018</th><th>31.3.2017</th></tr><tr><td>Liikevoitto ennen hankitun aineettoman omaisuuden poistoja, satunnaisia erä, veroja ja määräysvallattomien omistajien osuuksien lisäämisen jälkeen (£'000)</td><td>136 347</td><td>161 057</td></tr><tr><td>Kantaosakkeiden omistajien voitot (£'000)</td><td>97 841</td><td>117 793</td></tr><tr><td>Kustannusten ja tulojen suhde</td><td>76,8 %</td><td>75,9 %</td></tr><tr><td>Varsinaiset pääomavarat yhteensä (mukaan lukien takasijaiset velat) (£'000)</td><td>2 788 840</td><td>2 559 287</td></tr><tr><td>Oma pääoma yhteensä (£'000)</td><td>2 209 167</td><td>1 979 931</td></tr><tr><td>Vastaavat yhteensä (£'000)</td><td>20 097 225</td><td>18 381 414</td></tr><tr><td>Ydinlainat ja ennakot, netto (£'000)</td><td>9 663 172</td><td>8 598 639</td></tr><tr><td>Asiakastilit (talletukset) (£'000)</td><td>11 969 625</td><td>11 289 177</td></tr><tr><td>Käteisvarat ja muut rahavarat (£'000)</td><td>5 598 418</td><td>4 852 710</td></tr><tr><td>Hallinnoitavat varat (£'000)</td><td>37 276 000</td><td>35 900 000</td></tr><tr><td>Vakavaraisuussuhde</td><td>16,5 %</td><td>16,6 %</td></tr><tr><td>Rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen osuus</td><td>11,8 %</td><td>12,2 %</td></tr></table> Liikkeeseenlaskijan ja sen konsolidoitujen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai kaupankäynnillisessä tilanteessa ei ole tapahtunut huomattavia muutoksia 31.3.2018 jälkeen, jolloin päättyi viimeisin tilikausi, jolta tilinpäätöstiedot on julkistettu. Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta sitten 31.3.2018, jolloin päättyi viimeisin tilikausi, jolta tilintarkastetut tilinpäätöstiedot on julkistettu.	Tunnusluku	Vuosi, joka päättyi		31.3.2018	31.3.2017	Liikevoitto ennen hankitun aineettoman omaisuuden poistoja, satunnaisia erä, veroja ja määräysvallattomien omistajien osuuksien lisäämisen jälkeen (£'000)	136 347	161 057	Kantaosakkeiden omistajien voitot (£'000)	97 841	117 793	Kustannusten ja tulojen suhde	76,8 %	75,9 %	Varsinaiset pääomavarat yhteensä (mukaan lukien takasijaiset velat) (£'000)	2 788 840	2 559 287	Oma pääoma yhteensä (£'000)	2 209 167	1 979 931	Vastaavat yhteensä (£'000)	20 097 225	18 381 414	Ydinlainat ja ennakot, netto (£'000)	9 663 172	8 598 639	Asiakastilit (talletukset) (£'000)	11 969 625	11 289 177	Käteisvarat ja muut rahavarat (£'000)	5 598 418	4 852 710	Hallinnoitavat varat (£'000)	37 276 000	35 900 000	Vakavaraisuussuhde	16,5 %	16,6 %	Rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen osuus	11,8 %	12,2 %		
Tunnusluku	Vuosi, joka päättyi																																												
	31.3.2018	31.3.2017																																											
Liikevoitto ennen hankitun aineettoman omaisuuden poistoja, satunnaisia erä, veroja ja määräysvallattomien omistajien osuuksien lisäämisen jälkeen (£'000)	136 347	161 057																																											
Kantaosakkeiden omistajien voitot (£'000)	97 841	117 793																																											
Kustannusten ja tulojen suhde	76,8 %	75,9 %																																											
Varsinaiset pääomavarat yhteensä (mukaan lukien takasijaiset velat) (£'000)	2 788 840	2 559 287																																											
Oma pääoma yhteensä (£'000)	2 209 167	1 979 931																																											
Vastaavat yhteensä (£'000)	20 097 225	18 381 414																																											
Ydinlainat ja ennakot, netto (£'000)	9 663 172	8 598 639																																											
Asiakastilit (talletukset) (£'000)	11 969 625	11 289 177																																											
Käteisvarat ja muut rahavarat (£'000)	5 598 418	4 852 710																																											
Hallinnoitavat varat (£'000)	37 276 000	35 900 000																																											
Vakavaraisuussuhde	16,5 %	16,6 %																																											
Rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen osuus	11,8 %	12,2 %																																											
B.13	Liikkeeseenlaskijan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukykyyn arviointiin.																																											
B.14	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yhtiöistä	Liikkeeseenlaskijan välitön emoyhtiö on Investec I Limited. Liikkeeseenlaskijan varsinainen emoyhtiö ja määräävä osapuoli on Investec plc. Liikkeeseenlaskija ja sen tytäryhtiöt muodostavat Isossa-Britanniassa perustetun konsernin ("konserni", Group). Liikkeeseenlaskija toteuttaa osan liiketoiminnastaan tytäryhtiöidensä kautta ja on siten riippuvainen kyseisistä konserniin kuuluvista yhtiöistä. Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen Investec plc:stä.																																											
B.15	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen liiketoiminta jakautuu Wealth & Investment- sekä Specialist Banking -osastoihin. Liikkeeseenlaskija on kansainvälinen pitkälle erikoistunut pankkikonserni ja varainhoitaja, jonka pääasiallisena liiketoimintana on tarjota erilaisia rahoituspalveluita ja -tuotteita valikoidulle asiakaskunnalle Isossa-Britanniassa, Euroopassa, Australiassa ja Aasiassa sekä tietyissä muissa maissa. Osana liiketoimintaansa liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitushallintapalveluita yksityisasiakkaille, hyväntekeväisyysjärjestöille, välittäjille, eläkerahastoille ja säätiöille sekä erikoistuneita pankkipalveluita yrityksille ja institutionaalisille asiakkaille suunnattuihin toimintoihin sekä yksityispankkitoimintoihin ja sijoitustoimintaan.																																											

B.16	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	Liikkeeseenlaskijan koko liikkeessä olevan osakepääoman omistaa välittömästi Investec Limited -yhtiö, jonka varsinainen emoyhtiö ja määräävä osapuoli on Investec plc.
B.17	Luottoluokitukset	Liikkeeseenlaskijan pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet Fitch-luottoluokituslaitokselta luokituksen BBB+. Se tarkoittaa, että Fitch ennakoii luottotappioiden riskin tällä hetkellä vähäiseksi ja Fitchin näkemyksen mukaan liikkeeseenlaskijalla on riittävä kapasiteetti suoriutua taloudellisista sitoumuksistaan, mutta kapasiteettia voivat melko todennäköisesti heikentää haitalliset liiketoiminnan tai talouden olosuhteet. Liikkeeseenlaskijan pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet Moody's-luottoluokituslaitokselta luokituksen A2. Se tarkoittaa, että Moody's katsoo liikkeeseenlaskijan kuuluvan "upper-medium-grade" -luokkaan ja sen luottoriskin olevan vähäinen. Liikkeeseenlaskijan pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet Global Credit Rating -luottoluokituslaitokselta luokituksen BBB+. Se tarkoittaa, että Global Credit Ratingin käsityksen mukaan liikkeeseenlaskijalla on riittävästi suojaavia tekijöitä ja se on vakavarainen sijoituskohde. Riski kuitenkin vaihtelee huomattavasti taloussyklin eri vaiheissa. Liikkeeseen laskettavilla velkakirjoilla ei ole erillistä luokitusta.

Osa C – arvopaperit		
C.1	Arvopaperien tyyppi ja luokka	Liikkeeseenlasku sarjoina: Velkakirjat lasketaan liikkeeseen sarjoina ("sarja", Series), joihin saattaa sisältyä yksi tai useita eri liikkeeseenlaskupäivinä liikkeeseen laskettavia eriä ("erä", Tranche). Saman sarjan kuhunkin erään kuuluvien velkakirjoihin sovelletaan samoja ehtoja paitsi kunkin erän liikkeeseenlaskupäivän ja/tai liikkeeseenlaskuhinnan osalta. Velkakirjat lasketaan liikkeeseen sarjanumerolla 738 ja eränumerolla 1. Velkakirjojen muoto: Sovellettavissa lopullisissa ehdoissa määritetään, lasketaanko kyseiset velkakirjat liikkeeseen haltijamuotoisina ("haltijavelkakirjat", Bearer Notes), rekisteröidyssä sertifikaattimuodossa ("rekisteröidyt velkakirjat", Registered Notes), arvo-osuusmuotoisina (tällaiset velkakirjat kirjataan arvo-osuusrekisteriin, eikä niistä anneta erillistä sertifikaattia) ("arvo-osuusmuotoiset velkakirjat", Uncertificated Registered Notes), arvo-osuusmuotoisina Euroclear Swedenin tai Euroclear Finlandin selvittämien velkakirjoina (kyseiset velkakirjat "pohjoismaiset velkakirjat", Nordic Notes) tai arvo-osuusmuotoisina velkakirjoina, joiden arvopaperikeskuksena toimii Monte Titoli S.p.A. Italian 24.2.1998 päivätyn säädöksen n:o 58 (Legislative Decree) nojalla, sellaisena kuin kyseinen säädös on muutettuna ja sellaisena kuin se sisältyy myöhempiin täytäntöönpanosäädöksiin. Rekisteröidyt velkakirjat, arvo-osuusmuotoiset velkakirjat, pohjoismaiset velkakirjat ja italialaiset velkakirjat eivät ole keskenään vaihdettavissa. Velkakirjat ovat pohjoismaisia velkakirjoja. Arvopaperien tunnistenumero(t): Seuraavat arvopaperien tunnistenumerot määritetään lopullisissa ehdoissa. ISIN-koodi: FI4000349519 Common-koodi: 400034951 Sedol: Ei sovellu
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Valuutta: Mikäli sovellettavan lain tai sääntelyn vaatimuksista ei muuta johdu, velkakirjat voidaan laskea liikkeeseen missä tahansa valuutassa ("määritetty valuutta", Specified Currency). Arvopaperien määritetty valuutta on euro (EUR).
C.5	Vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset	Velkakirjat ovat vapaasti vaihdettavissa. Tiettyissä maissa sovellettava arvopaperilainsäädäntö sisältää kuitenkin velkakirjojen tarjoamista ja myyntiä koskevia rajoituksia, ja liikkeeseenlaskija ja välittäjät ovat sopineet velkakirjojen tarjoamista, myyntiä ja jakelua koskevista rajoituksista Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Man-saarella, Etelä-Afrikassa, Sveitsissä, Guernseyssä ja Jerseyssä, sekä muista sellaisista rajoituksista, joita asiaankuuluvan arvopaperilainsäädännön vaatimusten noudattaminen saattaa edellyttää tietyn velkakirjaerän tarjoamisen ja myynnin yhteydessä.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	Etuoikeusasema: Velkakirjat ovat vakuudettomia. Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, etuoikeudellisia ja vakuudettomia maksuvelvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä samassa asemassa (pari passu) toisiinsa nähden ja (lukuun ottamatta tiettyjä lakisääteisesti ensisijaisia velvoitteita) samassa asemassa kaikkiin liikkeeseenlaskijan kulloinkin eräntyneisiin muihin vakuudettomiin velvoitteisiin nähden (lukuun ottamatta etuoikeudettomia maksuvelvoitteita, jos sellaisia

		on). Sijoittajan, joka suunnittelee sijoittamista vakuudettomiin velkakirjoihin, on syytä arvioida huolellisesti liikkeeseenlaskijan luottoriski. Jos liikkeeseenlaskija ei kykene maksamaan sijoittajalle vakuudettomien velkakirjojen perusteella erääntyneitä määriä, sijoittajalla ei ole oikeutta kohde-etuuteen tai muuhun arvopaperiin/vakuuteen, ja pahimmassa tapauksessa sijoittajille ei makseta mitään arvopapereiden perusteella erääntyneitä määriä. Velkakirjat ovat vakuudettomia maksuvelvoitteita. Ne eivät ole talletuksia, eivätkä ne kuulu Ison-Britannian Financial Services Compensation Scheme -järjestelmään tai muuhun talletussuojajärjestelmään. Nimellisarvo: Velkakirjojen nimellisarvo liikkeeseen laskettaessa on 1 000 EUR. Verotus: Kaikki velkakirjoista johtuvat maksut suoritetaan vähentämättä Ison-Britannian lähdeveroa, paitsi milloin kyseinen pidätys tai vähennys on lakisääteinen. Mikäli kyseinen vähennys tehdään, liikkeeseenlaskija ei ole velvollinen maksamaan sijoittajalle mitään lisämäärää tällaisen pidätyksen tai vähennyksen johdosta. Sovellettava lainsäädäntö: Englannin lainsäädäntö.
C.9	Arvopapereihin liittyvät oikeudet (jatkoa) mukaan luettuina korko, lunastus, tuotto ja arvopaperin-haltijoiden edustaja	Velkakirjojen lunastus: Velkakirjoja ei voida lunastaa ennen niiden määritettyä erääntymispäivää (paitsi etukäteen määritetyissä maksuerissä tai automaattisen ennaikaisen lunastustapahtuman esiintyessä, milloin sellaista sovelletaan, tai verotussyistä tai maksulaiminlyönnin vuoksi). Viitteelliset ehdot: Tiettyjä tasoja, prosenttiosuuksia, hintoja, korkoja ja/tai arvoja, joita käytetään velkakirjoista maksettavan tuoton laskemiseen, ei ole määritetty lopullisissa ehdoissa tarjousajan alussa, vaan laskenta-asiamies määrittää ne markkinaolosuhteiden perusteella ennen liikkeeseenlaskupäivää. Kullekin tällaiselle tasolle, prosenttiosuudelle, hinnalle, korolle ja/tai arvolle määritetään viitteellinen taso, prosenttiosuus, hinta, korko ja/tai arvo. Lisäksi määritetään viitteellinen vähimmäismäärä ja/tai viitteellinen enimmäismäärä (soveltuissa tapauksissa). Jos viitteellinen vähimmäismäärä on määritetty, laskenta-asiamiehen määrittämä lopullinen taso, prosenttiosuus, hinta, korko ja/tai arvo on vähintään viitteellisen vähimmäismäärän suuruinen, ja jos viitteellinen enimmäismäärä on määritetty, laskenta-asiamiehen määrittämä lopullinen taso, prosenttiosuus, hinta, korko ja/tai arvo on enintään viitteellisen enimmäismäärän suuruinen, ja jos sekä viitteellinen vähimmäismäärä että enimmäismäärä on määritetty, laskenta-asiamiehen määrittämä lopullinen taso, prosenttiosuus, hinta, korko ja/tai arvo on vähintään viitteellisen vähimmäismäärän suuruinen ja enintään viitteellisen enimmäismäärän suuruinen. Liikkeeseenlaskija julkaisee laskenta-asiamiehen määrittämät lopulliset tasot, prosenttiosuudet, hinnat, korot ja/tai arvot verkkosivuillaan osoitteessa www.investecstructuredproducts.com lopullisissa ehdoissa määritettynä päivänä ("viitteellisten ehtojen ilmoituspäivä", Indicative Terms Notification Date). Korko: Velkakirjoille kertyy korkoa. Kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjat Joukkovelkakirjat ovat kiinteäkorkoisia joukkovelkakirjoja, joiden korko kertyy kiinteän prosenttiluvun mukaisesti ("korkotaso"). Korkotaso ilmaistaan prosentuaalisena vuosikorkona. Sarjan 738 korkotaso on ohjeellisesti 8,10 prosenttia vuodessa. Ohjeellinen minimimäärä on 6,00 prosenttia vuodessa. Nimellisarvon maksut: Velkakirjoista johtuvien nimellisarvon maksujen suuruus lasketaan kohde-etuuden perusteella (kuvattu tarkemmin osatekijässä C.20 (<i>Kohde-etuuden tyyppi</i>) ("kohde-etuus", Underlying). Velkakirjojen haltijoiden edustaja: Deutsche Trustee Company Limited (the "Trustee") on ohjelman yhteydessä tehnyt liikkeeseenlaskijan kanssa sopimuksen, jonka nojalla se on sitoutunut toimimaan velkakirjojen haltijoiden edustajana.
C.10	Koronmaksuissa käytettävä johdannais-komponentti	Ei sovellu.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Ison-Britannian rahoitusvalvontaviranomainen (Financial Conduct Authority, FCA) on hyväksynyt tämän asiakirjan direktiivin 2003/71/EY ja sitä koskevien täytäntöönpanosäännösten mukaiseksi ohjelmaesitteeksi Isossa-Britanniassa tässä ohjelmaesitteessä kuvattuun ohjelmaan kuuluvia velkakirjoja koskevien tietojen antamiseksi ohjelmaesitteen päiväyksestä alkavan kahdentoista kuukauden jakson aikana. Velkakirjojen listaamista ohjelmaesitteen päiväyksestä alkavan kahdentoista kuukauden jakson aikana Ison-Britannian rahoitusvalvontaviranomaisen viralliselle listalle ja ottamista kaupankäynnin kohteeksi London Stock Exchange plc:n ("London Stock Exchange") säännellyllä markkinalla (direktiivin 2014/65/EU (MiFID)) ("säännelty markkina", Regulated Market) on haettu. Velkakirjojen listaamista FCA:n viralliselle listalle ja ottamista kaupankäynnin kohteeksi London Stock Exchange:n säännellyllä markkinalla liikkeeseenlaskupäivänä tai niillä main on tarkoitus hakea.

C.15	Kohde-etuusinstrumenttien vaikutus sijoituksen arvoon	Velkakirjojen tuotto on sidoksissa kohde-etuusinstrumentin kehitykseen (joka on jäljempänä määritetty osakekori ("kohde-etuus")). Velkakirjojen lunastushinta lasketaan kohde-etuuden arvon perusteella, joka vaikuttaa velkakirjojen tuottoon (jos sellaista on):			
		Osakkeen liikkeeseenlaskija	Osakkeiden nimi ja lyhyt kuvaus (sekä ISIN-koodi)	Painotus	
		HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS ISIN: SE0000106270	Ei sovellu	
		SSAB AB-A osakkeet	SSABA SS ISIN: SE0000171100	Ei sovellu	
		Automaattinen ennenaikainen lunastus			
		Jos jonakin jäljempänä määritettynä päivänä ("automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivä", Automatic Early Redemption Valuation Date) kohde-etuutena olevaan koriin sisältyvän huonoiten kehittyneen osakkeen tuotto on suurempi kuin määritetty kynnsarvo, hinta tai arvo ("automaattisen ennenaikaisen lunastuksen kynnsarvo", Automatic Early Redemption Threshold), velkakirjat lunastetaan jäljempänä määritetystä määrästä ("automaattisen ennenaikaisen lunastuksen määrä", Automatic Early Redemption Amount) erääntymistä edeltävänä päivänä ("automaattisen ennenaikaisen lunastuksen päivä", Automatic Early Redemption Date):			
		Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivä *	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen päivä	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen määrä (prosenttiosuutena liikkeeseenlaskuhinnasta)	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen kynnsarvo (prosenttiosuutena aloitusarvosta)
		29.11.2019	Päivämäärä, joka on 10 pankkipäivää sovellettavan automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivän jälkeen	100 prosenttia	100 prosenttia
		30.11.2020	Päivämäärä, joka on 10 pankkipäivää sovellettavan automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivän jälkeen	100 prosenttia	100 prosenttia
		*Edellyttäen, että jos automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivä ei ole säännöllinen kaupankäyntipäivä, automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäiväksi määritetään edellinen säännöllinen kaupankäyntipäivä.			
C.16	Erääntymispäivä	Velkakirjojen erääntymispäivä on 20.12.2021.			
C.17	Selvitysmenettely	Velkakirjat selvitetään käteisenä.			
C.18	Arvopaperien	Sarjan 738 velkakirjat ovat Kick Out –tyyppisiä velkakirjoja, joihin sisältyy pääoman menettämisen riski,			

	tuotto	ja niiden tuotto on sidoksissa kohde-etuuteen. Pääoman menettämisen riski Velkakirjoihin sisältyy pääoman menettämisen riski. Velkakirjoille maksettava lunastusmäärä Velkakirjat ovat osakesidonnaisia velkakirjoja (Equity Linked Notes), joiden lunastusmäärä on sidoksissa kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneeseen osakkeeseen. Kunkin velkakirjatyypin osalta maksettavien määrien laskemiseksi tehtävät laskelmat perustuvat kyseisen kohde-etuuden tasoon, hintaan tai arvoon (soveltuissa tapauksissa) tiettyinä määrättyinä aikoina, missä "taso" liittyy indeksiin, indeksikoriin tai inflaatioindeksiin, "hinta" liittyy osakkeeseen (tai pörssilistatun rahaston osuuteen) ja "arvo" liittyy osakkeista (tai pörssilistatun rahaston osuuksista) muodostuvaan koriin. Kick Out –tyyppisten, pääoman menettämisen riskin sisältävien velkakirjojen lunastusehdot <i>Automaattinen ennenaikainen lunastus</i> Velkakirjat saattavat erääntyä ennenaikaisesti ("kick out") tiettyinä lopullisissa ehdoissa määritettynä päivänä tai päivinä, mikä määräytyy kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen määritettyinä arvostuspäivinä vallitsevan hinnan perusteella osatekijässä C.15 (<i>Kohde-etuusinstrumenttien vaikutus sijoituksen arvoon</i>) tarkemmin kuvatulla tavalla. Jos velkakirjat erääntyvät ennenaikaisesti, sijoittajalle maksetaan asianmukainen automaattinen ennenaikaisen lunastuksen määrä osatekijässä C.15 (<i>Kohde-etuusinstrumenttien vaikutus sijoituksen arvoon</i>) tarkemmin kuvatulla tavalla. <i>Lopullinen lunastusmäärä</i> Jos velkakirjoja ei ole lunastettu ennenaikaisesti, velkakirjojen perusteella erääntymisen yhteydessä maksettava tuotto perustuu kohde-etuuden lopulliseen arvoon osatekijässä C.19 (<i>Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen viitehintä</i>) tarkemmin kuvatulla tavalla. Tietyissä tilanteissa tästä saattaa seurata, että sijoittajalle maksettava määrä on pienempi kuin alkuperäinen sijoitettu määrä. <i>Skenaario A – Tuottokertoimeen perustuva tuotto</i> Jos erääntymisen yhteydessä kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen lopullinen hinta ("lopullinen arvo", <i>Final Value</i>) on suurempi tai yhtä suuri kuin kyseisen osakkeen aloitushinnasta määritetty prosenttiosuus ("alustava arvo", <i>Initial Value</i>), sijoittajalle maksettava käteismäärä on alkuperäisen sijoituksen määrä kertaa "tuottokerroin" (<i>Digital Return</i>), joka on 100 prosenttia. <i>Skenaario B – Alkuperäisen sijoituksen palautus</i> Ei sovellu, koska velkakirjoihin ei sovelleta raja-arvoa (Barrier Condition). <i>Skenaario C – Sijoitetun määrän menettäminen</i> Jos erääntymisen yhteydessä lopullinen arvo on pienempi kuin alustavasta arvosta määritetty prosenttiosuus, sijoittajalle maksettava käteismäärä on alkuperäisen sijoituksen määrä vähennettynä prosenttiosuudella, joka määräytyy alustavan arvon ja lopullisen arvon välisen kehityksen mahdollisen heikkenemisen perusteella.
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen viitehintä	Kohde-etuuden kehityksen ja lunastushinnan määrittää laskenta-asiamies, joka on Investec Bank plc. Alustava arvo on kohde-etuutena olevaan osakekoriin sisältyvien osakkeiden päätösarvo toteutuspäivänä (Strike Date) arvostusaikaan (Valuation Time). Se kohde-etuuden arvo, jonka perusteella määritetään, onko automaattista ennenaikaista lunastustapahtumaa esiintynyt, on kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen arvo kyseisenä automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivänä arvostusaikana. Lopullinen arvo on kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen arvo kyseisenä lopullisen lunastuksen arvostuspäivänä arvostusaikana.
C.20	Kohde-etuuden tyyppi	Velkakirjat ovat sidoksissa kohde-etuusinstrumenttiin, joka on tarkemmin kuvattu osatekijässä C.15 (<i>Kohde-etuusinstrumenttien vaikutus sijoituksen arvoon</i>) ("kohde-etuus", <i>Underlying</i>).

Osa D – Riskit		
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit	Velkakirjojen julkisten tarjousten osalta velkakirjat on tarkoitettu sijoittajille, joilla on strukturoitujen rahoitustuotteiden ominaispiirteiden ja riskien ymmärtämiseen tarvittavat tiedot tai mahdollisuus käyttää pätevän riippumattoman rahoitusneuvojan palveluita tai joiden sijoitusta hoitaa pätevä sijoituksen hoitaja. Liikkeeseenlaskijaan liittyviä keskeisiä riskejä ovat seuraavat: <i>Markkinariskit, liiketoimintaolosuhteet ja yleisen makrotalouden tilanne sekä niiden vaihtelut ja maailman rahoitusmarkkinoiden volatiliiteetti saattavat vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan haitallisesti monin eri tavoin.</i> Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu yleisestä makrotalouden tilanteesta johtuva riski maissa, joissa sillä on liiketoimintaa, mukaan lukien erityisesti Iso-Britannia, Eurooppa, Aasia ja Australia, sekä maailmantalouden tilanteesta johtuva riski. <i>Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu asiakkaiden ja vastapuolten luottokelpoisuuteen liittyviä riskejä.</i> Luotto- ja vastapuoliriski on riski, joka aiheutuu velallisen (tyypillisesti asiakkaan tai vastapuolen) kyvyttömyydestä täyttää sopimusvelvoitteita. Luotto- ja vastapuoliriski syntyy, kun varoja laajennetaan, sidotaan, sijoitetaan tai muutoin asetetaan käyttöön sopimusjärjestelyjen kautta, riippumatta siitä, sisältyvätkö järjestelyt taseeseen vai eivät. Liikkeeseenlaskijan luottoriski aiheutuu pääasiassa sen erikoistuneen pankkitoiminnan yhteydessä, jonka kautta liikkeeseenlaskija tarjoaa esimerkiksi asuntolainoja yksityisasiakkaille ja erikoistuneita lainoja suurituloisille tai varakkaille yksityishenkilöille sekä erilaisia yritysasiakkaille suunnattuja lainatuotteita, mukaan lukien yrityslainat, omaisuusvakuudelliset lainat, rahastojen rahoitus, omaisuusvakuudellinen rahoitus, hankintarahoitusta, energia- ja infrastruktuurihankkeiden rahoitus, resurssirahoitus ja yritysten velkapaperit. Wealth & Investment –liiketoiminnassa liikkeeseenlaskijaan kohdistuu varsin vähäinen selvitysriski, joka voi aiheutua transaktioiden toteuttamisesta asiakkaiden puolesta asiamiehen ominaisuudessa. Central Credit Management –osaston valvomien menettelytapojen mukaisesti liikkeeseenlaskija tekee arvonalentumisvarauksia ja laskee salkkujen arvonalentumismäärät suhteessa liikkeeseenlaskijaan kohdistuvaan luotto- ja vastapuoliriskisiin. Luotto- ja vastapuoliriskin lisääntymisellä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, rahoitusasemaan ja tulevaisuudennäkymiin. <i>Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, joka voi heikentää sen kykyä rahoittaa liiketoimintaansa.</i> Likviditeettiriski on riski siitä, että liikkeeseenlaskijalla ei ole riittävästi kapasiteettia kartuttaa varojaan tai että se ei kykene suorittamaan maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä. Tämä käsittää myös takaisinmaksun tallettajille sekä erääntyvän tukkuvelan. Tätä riskiä aiheuttavat epätasälliset ajoitukset kassavirroissa ja se liittyy elimellisesti kaikkeen pankkitoimintaan, ja siihen saattavat vaikuttaa monet laitokohtaiset ja koko markkinoita koskevat tapahtumat. <i>Liikkeeseenlaskijan pääoman määrä tulevaisuudessa voi olla riittämätön, eikä liikkeeseenlaskija välttämättä kykene hankkimaan lisärahoitusta tarvittaessa.</i> Pankkeihin sovellettavat vakavaraisuussäntelyyn liittyvät pääomavaatimukset ovat huomattavasti kasvaneet viimeisen vuosikymmenen aikana pääasiassa vuonna 2008 alkaneen finanssikriisin vuoksi, mutta myös rahoitussektorin sääntelyelinten maailmanlaajusten ja kansallisten mandaattien nojalla tekemän työn vuoksi. Vakavaraisuusvaatimukset tulevat todennäköisesti kasvamaan lyhyellä aikavälillä muun muassa nykyisen toteutuksen ongelmien yhteydessä, ja uusia sääntelymuutoksia saatetaan toteuttaa tällä osa-alueella joka tapauksessa. Jos liikkeeseenlaskija ei kykene noudattamaan sääntelyn edellyttämiä pääoman ja maksuvalmiuden vähimmäisvaatimuksia, se saattaa joutua maksukyvyttömyysmenettelyyn tai sanktioiden kohteeksi. Lisäksi puutteellinen pääoma tai maksuvalmius saattaa vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa maksuvelvoitteensa niiden erääntyessä tai kykyyn maksaa tulevaisuudessa osinkoja ja voitonjakoa ja saattaa heikentää sen liiketoimintastrategian toteutumista, mikä puolestaan voi heikentää liikkeeseenlaskijan tulevaa kasvupotentiaalia.
	Arvopapereihin liittyvät riskit	Sarjan 738 velkakirjat ovat Kick Out –tyyppisiä velkakirjoja, joihin sisältyy pääoman menettämisen riski, ja niiden tuotto on sidoksissa kohde-etuuteen sisältyvistä osakkeista huonoiten kehittyvän osakkeen kehitykseen. Velkakirjoihin liittyviä keskeisiä riskejä ovat seuraavat: Pääoman menettämisen riski: Kick Out –tyyppiset velkakirjat, joihin sisältyy pääoman menettämisen

		riski, eivät ole pääomasuojattuja. Ohjelmassa liikkeeseen laskettavien velkakirjojen arvo ennen erääntymistä riippuu useista tekijöistä, mukaan lukien kohde-etuutena olevaan osakekoriin sisältyvän huonoiten kehittyneen osakkeen tuotto. Kohde-etuutena olevaan osakekoriin sisältyvän huonoiten kehittyneen osakkeen kehityksen heikkeneminen saattaa vaikuttaa siten, että sijoittaja menettää koko velkakirjoihin sijoittamansa määrän tai osan siitä.
		Koska velkakirjat eivät ole pääomasuojattuja, ei ole takeita siitä, että velkakirjan tuotto on suurempi tai yhtä suuri kuin velkakirjoihin tehdyn sijoituksen määrä tai että sijoittaja saa takaisin sijoittamansa määrän. Kohde-etuuden kehityksestä johtuen sijoittaja saattaa menettää koko velkakirjoihin sijoittamansa määrän.
		Sijoitus velkakirjoihin poikkeaa esimerkiksi säästötilitalletuksesta tai vastaavasta sijoituksesta, joissa sijoittaja voi olettaa, että maksettava tuotto on pieni, mutta alkuperäisen sijoituksen määrää ei menetetä tai siihen kohdistuva tappio on pieni. Pääomasuojaamattomiin velkakirjoihin sijoittaja voi olettaa, että sijoituksen tuotto saattaa olla suurempi, mutta koko alkuperäisen sijoituksen määrä tai osa siitä saatetaan menettää. Viitteelliset ehdot: Sijoittaja joutuu joidenkin velkakirjojen ominaisuuksien osalta tekemään sijoituspäätöksen viitteellisten hintojen perusteella, eikä käytettävissä ole lopullisia määriä, tasoja, prosenttiosuuksia, hintoja, korkoja tai arvoja (soveltuviissa tapauksissa), jotka määritetään vasta tarjousjakson päätyttyä sen jälkeen, kun sijoituspäätös on tehty ja joita sovelletaan velkakirjoihin niiden liikkeeseenlaskun jälkeen. Sijoittajien on syytä huomata, että velkakirjojen kunkin ominaisuuden osalta määritetty lopullinen taso, prosenttiosuus, hinta, korko tai arvo (soveltuviissa tapauksissa) saattaa olla epäedullisin lopullisissa ehdoissa ilmoitetuista tasoista, prosenttiosuuksista, hinnoista, koroista tai arvoista ("viitteellinen vähimmäisarvo" tai "viitteellinen enimmäisarvo" tapauskohtaisesti), ja tällaisessa tapauksessa velkakirjojen tuotto on pienin mahdollinen sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettu tuotto. Vakuudettomat velkakirjat: Sijoittajien, jotka harkitsevat sijoitusta vakuudettomiin velkakirjoihin (mukaan lukien sellaiset vakuudettomat velkakirjat, joihin sovellettavien lopullisten ehtojen mukaan ei liity pääoman menettämisen riskiä ("without Capital at Risk") on syytä arvioida tarkoin liikkeeseenlaskijan luottoriski. Jos liikkeeseenlaskija tulee kykenemättömäksi suorittamaan sijoittajalle vakuudettomien velkakirjojen perusteella erääntyneitä määriä, sijoittajalla ei ole oikeutta kohde-etuuteen/vakuuteen, ja pahimmassa tapauksessa sijoittajille ei suoriteta mitään velkakirjojen perusteella erääntyneitä määriä. Sijoitustuotteet: Velkakirjat eivät ole talletuksia, eivätkä ne kuulu Ison-Britannian Financial Services Compensation Scheme -järjestelmään tai muuhun talletussuojajärjestelmään. Kohde-etuuden kehitykseen sidoksissa oleva tuotto: Velkakirjojen tuoton laskentaperusteena on kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen tuotto. Jos kyseisen osakkeen tuotto on vähäinen, sijoittajat saattavat parhaassakin tapauksessa jäädä ilman tuottoa, jonka olisi voinut saada sijoituksesta johonkin toiseen tuotteeseen, tai pahimmassa tapauksessa menettää osan alkuperäisen sijoituksensa osittain tai kokonaan. Tappioriski: Velkakirjat eivät ole pääomasuojattuja tai vain osa pääomasta voidaan suojata, joten jos erääntymisen yhteydessä kohde-etuutena olevan korin huonoiten kehittyneen osakkeen arvo on määritettyä arvoa pienempi, sijoittaja saattaa menettää oikeutensa saada takaisin sijoituksen koko nimellisarvo tai koko erääntymisen yhteydessä suojaamaton osuus, ja sijoittajan pääoma saattaa supistua samassa suhteessa (tai vipukertoimen mukaisessa suhteessa) kuin huonoiten kehittyneen osakkeen hinta laskee. Tällöin sijoittajan koko sijoitukseen (tai jos kyseessä on osittain pääomasuojattu velkakirja, pääoman suojaamattomaan osaan) kohdistuu täysimääräinen riski huonoiten kehittyneen osakkeen arvon laskun tuomasta tappiosta kyseisen määritetyn jakson aikana. Verotus: Velkakirjojen haltijat ovat velvollisia suorittamaan kaikki velkakirjojen perusteella perittävät verot, mukaan lukien lähdevero.

Osa E – Tarjous		
E.2b	Syy tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Ei sovellu. Tuotot käytetään voiton tuottamiseen ja/tai riskeiltä suojautumiseen.
E.3	Tarjouksen ehdot	Velkakirjoja tarjotaan vähittäissijoittajille Suomessa. Tarjoushinta: Velkakirjojen tarjoushinta on 100 prosenttia niiden yhteenlasketusta nimellisarvosta (Aggregate Nominal Amount). Tarjousaika: Velkakirjojen tarjousaika alkaa 12.10.2018 ja päättyy 22.11.2018. Liikkeeseenlaskun/tarjouksen kokonaismäärä: Liikkeeseenlaskun määrä on enintään 10 000 000 EUR. Lopullinen liikkeeseenlaskun määrä riippuu sijoittajien kysynnästä. Nämä lopulliset ehdot tallennetaan Ison-Britannian rahoitusvalvontaviranomaisen ("FCA") rekisteriin. Liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen ohjelmaesitteitä koskevan määräyksen 2.3.2(2) (Prospectus Rule 2.3.2(2)) mukainen ilmoitus velkakirjojen lopullisesta yhteenlasketusta nimellisarvosta (i) tallennetaan FCA:n rekisteriin ja (ii) julkaistaan ohjelmaesitteitä koskevassa määräyksessä 3.2.4(2) (Prospectus Rule 3.2.4(2)) säädetyllä tavalla. Tarjousta koskevat ehdot: Velkakirjoja tarjotaan vähittäissijoittajille Suomessa. Liikkeeseenlaskija voi lopettaa tarjousajan ennen 22.11.2018, jos kaikki velkakirjat on merkitty ennen kyseistä päivämäärää. Kuvaus merkintäprosessista: Sijoittajien tulee ottaa yhteyttä rahoitusneuvojaansa halutessaan merkitä velkakirjoja. Sijoittaja merkitsee velkakirjoja rahoituksenvälittäjän ja sen asiakkaan välisten yleisten arvopaperien merkintäjärjestelyjen mukaisesti eikä suoraan liikkeeseenlaskijan kanssa. Merkinnän vähimmäis- ja/tai enimmäismäärä: Yksittäisen sijoittajan sijoituksen vähimmäismäärä on 1 000 EUR ja enimmäismäärä 10 000 000 EUR. Arvopaperien maksu- ja toimitusmenettely ja niihin liittyvät aikarajat: Rahoituksenvälittäjä ilmoittaa sijoittajille toteutuneesta velkakirjahankinnasta ja velkakirjoihin liittyvistä selvitysjärjestelyistä. Tarjouksen tuloksen julkistamistapa ja -päivä: Tarjouksen lopullinen määrä ilmoitetaan tarjousjakson päätyttyä. Hyväksytyistä merkintähakemuksista ilmoittaminen ja mahdollisuus kaupankäynnin aloittamiseen ennen ilmoittamista: Rahoituksenvälittäjä ilmoittaa sijoittajille hyväksytyn merkinnän määrän tarjousjakson lopussa rahoituksenvälittäjän ja asiakkaan välisten järjestelyjen mukaisesti. Velkakirjojen merkitsijältä tai ostajalta perittävien maksujen ja verojen määrä: Ei sovellu. Liikkeeseenlaskijan tiedossa olevien yhden tai useamman tarjoajan nimet ja osoitteet eri tarjouksentekomaissa: Ei sovellu.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät aineelliset edut	Liikkeeseenlaskija saattaa toimia laskenta-asiamiehenä, jonka tehtävänä on tehdä velkakirjoihin liittyviä määrityksiä ja laskelmia, ja myös viitevarojen arvostusasiamiehenä. Tällaisilla määrityksillä ja laskelmilla määritetään ne määrät, jotka liikkeeseenlaskijan tulee maksaa velkakirjojen haltijoille. Liikkeeseenlaskijan toimiessa laskenta-asiamiehenä tai arvostusasiamiehenä sen velvollisuudet asiamiehen tehtävässä (jossa se toimii velkakirjan haltijoiden eduksi) saattavat aiheuttaa eturistiriidan sen toimiessa velkakirjojen liikkeeseenlaskijana.
E.7	Arvioidut kulut	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija tai välittäjät eivät peri sijoittajilta velkakirjojen tarjoukseen tai listaamiseen liittyviä kuluja.