

Tarjousaika päättyy 1.3.2013

Luottokori Eurooppa 2

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Hajautettu sijoitus eurooppalaiselle high yield
-yrityslainamarkkinalle

Tuotto vuosittain, alustavasti 12kk Euribor + 5,5 % p.a.

Luottoriski hajautuu tasan 50 viiteyhtiön kesken

Sijoitusaika noin 5 vuotta

Liikkeeseenlaskija
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Sijoituksen liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijana toimivan Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n 22.6.2012 päivätty ohjelmaesite (Structured Note Programme) ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta www.alexandria.fi/eurooppa2. Tarjousaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.


ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE



Yleiskuva luottoriskilainasta

Joukkovelkakirjalaina Luottokori Eurooppa 2 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle tehokkaasti ja hajautetusti. Lainassa sijoittaja kantaa tasapainoin 50 yhtiön luottoriskin, ja saa vastineeksi mahdollisuuden hyvään tuottoon.

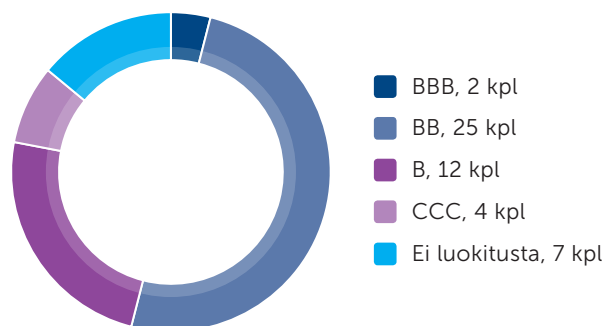
- **Yrityslainoissa tuottopotentialia:** Yritysten koholla olevat lainakustannukset tarjoavat sijoittajalle houkuttelevan tuottomahdollisuuden.
- **Korkotuotto 12kk Euribor + 5,5 %:** Tuotto maksetaan vuosittain, ja vaihtuvakorkoisuus mahdollistaa lisätuoton korkotason mahdollisesti kääntyessä taas nousuun.¹

■ **Riittävä hajautus:** Luottoriski jakautuu tasan 50 viiteyhtiön kesken. Viiteyhtiöistä suomalaisia ovat Nokia, Metsä Board, Stora Enso ja UPM-Kymmene.

■ **Ei pääomasuojaa:** Jokainen viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma laskee takaisinmaksettavaa pääomaa 2 % -yksikköä ja pienentää tuottoa vastaavassa suhteessa.

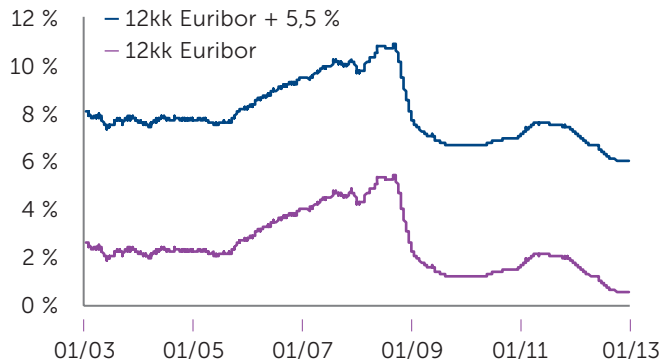
■ **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijana toimivan Skandinaviska Enskilda Banken AB:n takaisinmaksukyvyystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

Viiteyhtiöt, luottoluokitusjakauma



Lähde: Bloomberg 28.1.2013. Mikäli yhtiölle ei löydy S&P-luokitusta, on käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

Viitekorko ja lainan tuottotaso¹



Lähde: Bloomberg, 10 vuoden aikasarja 28.1.2003 - 28.1.2013. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tarjouksen pääpiirteet (jatkuu sivulla 6)

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover Series 18 -indeksiin sisältyvät 50 eurooppalaista yhtiötä
Tuotto	12kk Euribor + 5,5 % p.a. (korkomarginaali alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä välille 4,5 % - 7,5 %)
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Tarjousaika 6.2. - 1.3.2013. Maksupäivä 4.3.2013 ²

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

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



Hajautettu indeksisijoitus 50 yhtiöön

Viiteyhtiöt muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin viimeisimmän sarjan numero 18. Indeksien eri sarjat tarjoavat tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskisiin koko markkinan tasolla. Viiteyhtiöt on koottu taulukkoon sivulle 3.

- Indeksisarja koostuu 50 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2012) enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskillisät ovat korkeat. Viiteyhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin ja heikkomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofiililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen sekä osakkeiden välimaastoon.
- Indeksisarjassa kaikki viiteyhtiöt ovat edustettuina samalla 2 %:n painoarvolla. Sarja on hajautettu toimialan, maan ja luottoluokituksen suhteen.
- Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (sisältäen mm. viihde, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöitä) sekä perusteollisuus, johon luokituvat mm. metsäyhtiöt. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan.

Viiteyhtiöt, perustietoja

Maantieteellinen alue	Eurooppa, 15 maata	
Viiteyhtiöitä (yhtiön paino)	50 kpl (2 %)	
Suomalaiset viiteyhtiöt	Nokia Oyj Metsä Board Oyj Stora Enso Oyj UPM-Kymmene Oyj	
Luottoriskillisä 5v.	Matalin	1,9 %
	Mediaani	3,8 %
	Korkein	15,9 %
Luottoluokitus S&P, tai Moody's vastaava luokitus	Matalin	CCC
	Mediaani	BB
	Korkein	BBB-
Lisätietoa	www.markit.com	

Lähde: Bloomberg 28.1.2013. Katso taulukko sivulla 3.

- Maajakauman mukaan suurin edustus on Ranskalla, Saksalla ja Isolla-Britannialla, jotka muodostavat yhteensä 44 % indeksin yhtiöistä.
- Luottoluokituksista yleisin on BB-taso, johon kuuluu 50 % indeksin yhtiöistä. Yhtiöitä ilman luokitusta on 7 kpl.



Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate

Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä ovat riippuvaisia viiteyhtiöissä luottovastuuajana tapahtuvista luottovastuutapahtumista.

- Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö alentaa nimellispääomaa 2 %-yksiköllä.
- Jäljellä oleva nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.
- Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto 12kk Euribor + 5,5 %.¹

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa yhtiön luottoriskisiin sijoittaneet kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti viiteyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö tai velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuuajana puolestaan on 20.3.2013 ja 20.12.2017 välinen ajanjakso². Tarkemmat määritelmät luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 7 sekä lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1: Viiteyhtiöissä ei luottovastuuajana tapahdu yhtään luottovastuutapahtumaa, jolloin tuottoa maksetaan vuoden välein koko nimellispääomalle ja laina erääntyy nimellisarvoisena.

Esimerkki 2: Viisi viiteyhtiötä ajautuu kahden ja puolen vuoden päästä luottovastuutapahtumaan ja muut viiteyhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuuajan loppuun saakka. Kahden ensimmäisen vuoden aikana tuotto maksetaan koko nimellispääomalle, jonka jälkeen kolmelle viimeiselle vuodelle maksetaan tuottoa ainoastaan jäljellä olevalle pääomalle, joka on 90 % alkuperäisestä nimellispääomasta. Eräpäivänä liikkeeseenlaskija maksaa takaisin 90 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

Esimerkki 3: Kaikki 50 viiteyhtiötä ajautuvat heti liikkeeseenlaskun jälkeen luottovastuutapahtuman määritelmät täyttävään tilaan, jolloin tuottoa ei makseta ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

(1) Korkomarginaali 5,5 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasoon 4,5 %. (2) huomioiden markkinakäytännön mukaiset poikkeukset.

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 18 yhtiöt

#	Viiteyhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's	Luottoriskilisiä
1	Alcatel-Lucent/France	Ranska	Telekommunikaatio	B	B3	6,4 %
2	ArcelorMittal	Luxembourg	Terästeollisuus	BB+	Ba1	3,5 %
3	Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Pakkausmateriaalit	-	B3	4,7 %
4	Brisa Concessao Rodoviaria SA	Portugal	Kuljetus	-	Ba2	5,1 %
5	International Consolidated Airlines Group SA	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	-	-	4,4 %
6	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-	2,8 %
7	CIR-Compagnie Industriale Riunite SpA	Italia	Monialayhtiö	BB	-	6,4 %
8	Clariant AG	Sveitsi	Kemikaalit	BBB-	Ba1	2,0 %
9	Codere Finance Luxembourg SA	Luxembourg	Viihde	-	Caa2	15,8 %
10	ConvaTec Healthcare E SA	Luxembourg	Lääketeollisuus	-	Caa1	5,5 %
11	Dixons Retail PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1	4,2 %
12	EDP - Energias de Portugal SA	Portugal	Sähkö	BB+	Ba1	3,4 %
13	Eileme 2 AB	Ruotsi	Telekommunikaatio	-	-	6,1 %
14	Fiat Industrial SpA	Italia	Autoteollisuus	BB+	-	2,4 %
15	Fiat SpA	Italia	Autoteollisuus	BB-	Ba3	5,7 %
16	Finmeccanica SpA	Italia	Ilmailuteknologia	BB+	Baa3	3,6 %
17	Grohe Holding GmbH	Saksa	Rakennusmateriaalit	B-	B2	3,5 %
18	Havas SA	Ranska	Mainonta	-	-	1,9 %
19	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1	2,5 %
20	Hellenic Telecommunications Organization SA	Kreikka	Telekommunikaatio	B-	Caa1	6,6 %
21	Ineos Group Holdings Ltd	Ranska	Telekommunikaatio	B	B3	2,4 %
22	ISS A/S	Tanska	Kaupalliset palvelut	BB-	B1	2,9 %
23	Jaguar Land Rover PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB-	Ba3	3,3 %
24	Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	Saksa	Media	-	Ba2	2,3 %
25	Ladbroke PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2	2,3 %
26	Lafarge SA	Ranska	Rakennusmateriaalit	BB+	Ba1	2,5 %
27	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-	6,2 %
28	Metsa Board Oyj	Suomi	Metsäteollisuus	B-	B3	4,1 %
29	Nokia Oyj	Suomi	Elektroniikka	BB-	Ba3	5,7 %
30	Norske Skogindustrier ASA	Norja	Metsäteollisuus	CCC+	Caa1	15,9 %
31	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniikka	-	-	4,0 %
32	Ono Finance II PLC	Irlanti	Media	-	Caa1	7,8 %
33	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	BB	Ba3	6,9 %
34	Portugal Telecom International Finance BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB+	Ba2	3,6 %
35	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-	4,6 %
36	Renault SA	Ranska	Autoteollisuus	BB+	Ba1	2,8 %
37	Repsol SA	Espanja	Öljy- ja kaasuteollisuus	BBB-	Baa3	2,0 %
38	Schaeffler Finance BV	Saksa	Autoteollisuus	-	Ba3	3,7 %
39	Societe Air France	Ranska	Lentoyhtiöt	-	-	5,6 %
40	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3	4,6 %
41	Stora Enso OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2	3,1 %
42	Sunrise Communications Holdings SA	Luxembourg	Telekommunikaatio	B+	B1	4,4 %
43	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Baa3	2,5 %
44	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	B-	B3	3,9 %
45	Unitymedia KabelBW GmbH	Saksa	Media	B+	B1	3,6 %
46	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	B+	Ba3	4,3 %
47	UPM-Kymmene Oyj	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba1	2,8 %
48	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	Ba2	2,4 %
49	Wendel SA	Ranska	Monialayhtiö	BB	-	3,1 %
50	Wind Acquisition Finance SA	Luxembourg	Telekommunikaatio	-	B3	5,5 %

Lähde: Bloomberg 28.1.2013. Luottoriskilisällä tarkoitetaan 5 vuoden CDS-luottoriskilisiä ja luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataason luottoluokituksia.

€ Miten teen merkinnän?

1. Tutustu

Perehdy ennen sijoituksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin lainaehtoihin sekä ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/eurooppa2.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta Handelsbankeniin tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **1.3.2013**.

3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **4.3.2013**.

! Riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajan edellyttään tutustuvan huolellisesti tähän markkinointimateriaaliin sekä liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin liikkeeseenlaskukohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen (dokumentit on yksilöity sivulla 6). Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitukseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät. Sijoitukseen ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan em. tarjousasiakirjoissa.

Viiteyhtiöihin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan viiteyhtiöihin kohdistuvan luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää tuoton lisäksi sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tuoton maksaminen sekä palautettavan pääoman suuruus ovat riippuvaisia viiteyhtiössä mahdollisesti tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteyhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottovastuutapahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä esim. viiteyhtiön konkurssia. Viiteyhtiöiden luottoriskin tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Sijoitus ei kuulu talletussuojan piiriin eikä sille ole asetettu erillistä vakuutta.

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteyhtiöiden ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisten muutoksilla on vaikutus sijoituksen ar-

von sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen nousussa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskilisen laskiessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoitus myydään ennen eräpäivää.

Jälkimarkkinariski

Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoituksen jälkimarkkinoilla. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 kpl erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinat voivat poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa olla epälikvidit tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta. Sijoitusta ei edellä mainituista syistä suositella, mikäli sijoitettuja varoja todennäköisesti tarvitaan ennen eräpäivää. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat juoksuaikana jäljellä olevan sijoitusajan lisäksi muun muassa kohde-etuuden ja sen volatiliiteetin, yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen.

Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta ja ehtojen korjaamisesta

Liikkeeseenlaskija voi sijoituksen ehdoissa kuvatuissa erityistapauksissa lunastaa sijoituksen takaisin ennen sen eräpäivää (esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta) tai korjata sijoituksen ehtoja (esimerkiksi viiteyhtiön fuusioituessa) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset saattavat olla epäedullisia sijoittajan näkökulmasta. Ennenaikainen takaisinmaksu voi aiheuttaa pääomatappion sijoittajalle.

Verotusriski

Sijoituksen verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan nettotuottoon.

! Tärkeää tietoa

Tarjouksen tekijä

Taaleritehdas Oy ("Taaleritehdas") (Y-tunnus 2080113-9), Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki, puhelin 046 714 7100 (vaihde). Taaleritehtaan toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Taaleritehdas on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Lisää tietoa tarjouksen tekijästä on saatavissa osoitteesta www.taaleritehdas.fi.

Merkintäpaikka

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (1063450-9) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihde). Alexandrian muut 19 toimipaikkaa yhteystietoineen löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandrian toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Lisää tietoa merkintäpaikasta on saatavissa osoitteesta www.alexandria.fi.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 4,5 %:n korkomarginaali. Liikkeeseenlaskijalla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuttamisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta.

Myyntirajoitus

Tätä tarjousta ei kohdisteta sellaisille henkilöille tai sellaisiin valtioihin, joissa tarjouksen tekeminen on lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan lakien kanssa. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltaisille vastaanottajille. Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja edellyttävät, että tämän materiaalin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.

Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova, eikä sijoittajalla ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli Taaleritehdas joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on sijoittaja velvollinen korvaamaan Taaleritehtaalle aiheutuneet kustannukset ja tappion. Taaleritehtaalla on oikeus hylätä maksamaton

merkintä. Mikäli kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen tai lainaehdotusten täydennyksen tarjousaikana, on sijoittajalla oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: www.alexandria.fi/eurooppa2.

Taaleritehtaan maksamat palkkiot

Taaleritehdas voi maksaa palkkiota sijoituksen myynnistä kolmannelle osapuolelle. Asiakkaan kustannus sijoituksen hankkimisesta ei riipu siitä, ostaako asiakas sijoituksen Taaleritehtaalta tai kolmannelta osapuolelta.

Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria. Liikkeeseenlaskija tai sen lähipiiritahot eivät ole missään vastuussa tämän markkinointimateriaalin sisällöstä. Mikäli markkinointimateriaalin ja liikkeeseenlaskijan sitovien ehtojen välillä ilmenee ristiriita, ovat liikkeeseenlaskijan ehdot aina etusijalla. Markkinointimateriaalista ilmenevät tuotteen liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä muodosta tuotteen täydellistä kuvausta. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandrialle ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso "Verotusriski"). Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").



Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä.

Tarjouksen pääpiirteet

Tärkeitä päivämääriä

Tarjousaika	6.2. - 1.3.2013
Maksupäivä	4.3.2013
Liikkeeseenlaskupäivä	20.3.2013
Eräpäivä	9.1.2018

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta www.alexandria.fi/eurooppa2 saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot numero 99 sekä 22.6.2012 päivätty ohjelmaesite Structured Note Programme täydennyksineen
Tarjoaja	Taaleritehdas Oy
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja sen sidonnaisiamiehet
Etuoikeusasema ja vakuus	Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla
Nimellisarvo	1 000 euroa / laina
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen arviolta 1,25 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 29.1.2013 tilanteeseen. Kustannus sisältyy merkintähintaan eikä sitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta erääntymisarvosta. Ei hallinnointipalkkiota.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000060223
Pörssilistaus	Listautumisedellytykset täyttyvät. Listausta haetaan Nasdaq OMX Helsinki -pörssiin, jos listautumisedellytykset täyttyvät.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski").

Tarjouksen pääpiirteet

Tuotonlaskenta

Viiteyhtiöt	iTraxx Europe Crossover indeksin Sarjan 18 yhtiöt (50 yhtiötä)
Tuotto	Tuotona maksetaan 12kk Euribor + 5,5 % p.a. (marginaali 5,5 % on alustava; liikkeeseenlaskun toteuttamisen ehtona on, että marginaali voidaan vahvistaa vähintään tasoon 4,5 %). Viitekorkona toimiva 12kk Euribor määräytyy kullekin korkokaudelle kaksi pankkipäivää ennen kunkin korkokauden alkua. Tuotto maksetaan vuosittain ja aina korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö alentaa nimellispääomaa kahdella (2) prosenttiyksiköllä. Korkoperuste Act/360.
Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.12. ja korkotuotto maksetaan 9.1. alkaen 9.1.2014 ja päättyen eräpäivänä. Ensimmäinen korkokausi (20.3.2013–20.12.2013) on muita korkokausia lyhyempi ja viimeinen korkokausi (20.12.2016–9.1.2018) on muita korkokausia pidempi. Viimeinen tuotonmaksu ja jäljellä olevan nimellispääoman palautus tapahtuvat 9.1.2018. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään.
Pääoman takaisinmaksu	Sijoitus erääntyy nimellisarvoisena, mikäli viiteyhtiöissä ei ole tapahtunut yhtään luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteyhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, vähentää jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö eräpäivänä maksettavaa määrää kahdella (2) prosenttiyksiköllä 100 %:sta. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Luottovastuu aika	Luottovastuu aika alkaa 20.3.2013 ja päättyy 20.12.2017. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("Credit Event") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehdojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Viiteyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Konkurssista ("Bankruptcy"), joka on tapahtunut aikaisintaan 60 pankkipäivää ennen Liikkeeseenlaskupäivää tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Eräpäivänä. Alla ovat suomenkieliset kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteessa lainaehdojen sanamuoto menee tämän käännöksen edelle.

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Viiteyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ("Obligation", määritelty lainaehdoissa) ehtojen mukaisen maksun eräpäivänä asianomaisessa maksupaikassa ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely tarkoittaa sitä, että:

(a) Yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toi-

menpiteestä, josta ei nimenomaisesti ole Velkasitoumuksen ehdoissa sovittu, sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomaisen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Jotta toimenpidettä voitaisiin pitää Velkojen Uudelleenjärjestelynä kohdissa (i)-(v) kuvatuissa tilanteissa, tulee toimenpiteen kohteena olevalla Velkasitoumuksella olla enemmän kuin kolme toisistaan riippumatonta velkojaa ja vähintään 2/3 velkojista tulee suostua Velkojen Uudelleenjärjestelyksi katsottavaan toimenpiteeseen ("Multiple Holder Obligation").

Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden kohteena oleva Velkasitoumus tai Velkasitoumukset ovat määrältään yhteensä vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Luottovastuutapahtuman tapahtuessa.

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman pienentäminen;

(ii) pääomasumman tai eräpäivänä maksuun lankeavan

preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen pienentäminen;

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko

(i) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai

(ii) maksettavan pääoman tai preemion osalta,

(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden; tai

(v) koron tai pääoman maksun valuutta tai kokoonpano vaihdetaan muuhun kuin seuraavaan valuuttaan ("Permitted Currency"):

(A) G7-maan (mukaan lukien tulevat G7- maat, jos G7 ryhmään otetaan uusia jäseniä) lailliseen maksuväliseeseen, tai

(B) sellaisen maan lailliseen maksuväliseeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kotivaluutan pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan, vähintään Aaa Moody's Investor Service, Inc:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratings tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.

(b) Yllämainituista kohdasta (a) huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestyksi:

(a) Euroopan Unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamisopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,

(b) kun edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,

(c) jos joku edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksi annetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällaista tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan tehdä seurauksena Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkeneemisestä.

(c) Edellä kohdissa (a) ja (b) Velkasitoumuksella tarkoitetaan myös niitä sitoumuksia, joista Viiteyhtiö on antanut takauksen("Qualifying Guarantee"), jolloin Viiteyhtiöllä tarkoitetaan kohdassa (a) taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä.

Konkurssi tarkoittaa sitä, että Viiteyhtiö;

(a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta)

(b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;

(c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojensa kanssa tai näiden hyväksi;

(d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

(i) johtaa maksukyvyttömyys tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta

(ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä tai viimeistään ennen Eräpäivää;

(e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);

(f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;

(g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai viimeistään ennen Eräpäivää; tai

(h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Alexandria on toiminut vuodesta 1996 ja kasvanut 16 vuoden aikana Suomen suurimmaksi sijoittamiseen ja säästämiseen keskittyväksi sijoituspalveluyhtiöksi. Palveluitamme käyttää jo yli 50 000 asiakasta, ja heitä palvelee yli 200 henkilöä 20 toimipisteessä ympäri Suomea.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

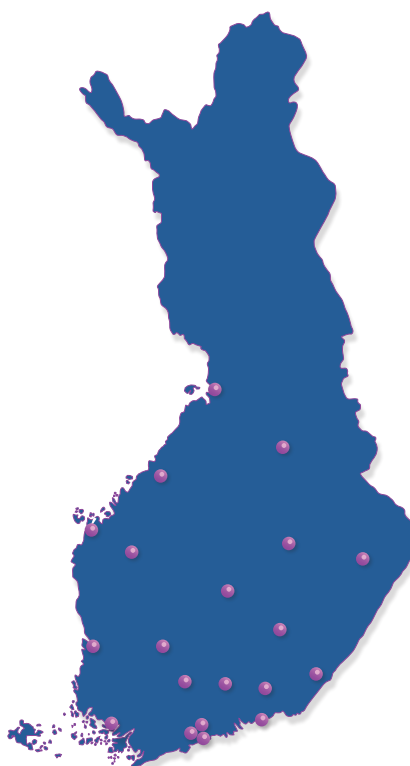


0200 10 100

(pvm/mpm)
ma-to klo 9:00-16:30
pe klo 9:00-16:00



info@alexandria.fi
paikkakunta@alexandria.fi
etunimi.sukunimi@alexandria.fi



Alexandrian toimipisteet

Espoo

Hevosenkentä 3
02600 Espoo
Puh. (09) 252 204 00
Fax (09) 252 204 11

Helsinki

Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki
Puh. (09) 413 513 00
Fax (09) 413 513 11

Hämeenlinna

Sibeliuksenkatu 5
13100 Hämeenlinna
Puh. (03) 682 03 00
Fax (03) 682 03 11

Joensuu

Kauppakatu 34
80100 Joensuu
Puh. (013) 611 09 00
Fax (013) 611 09 11

Jyväskylä

Kauppakatu 41 B 13
40100 Jyväskylä
Puh. (014) 449 78 70
Fax (014) 449 78 71

Kajaani

Kauppakatu 34 A 5
87100 Kajaani
Puh. (08) 879 02 00
Fax (08) 878 902 11

Kokkola

Torikatu 31 A
67100 Kokkola
Puh. (06) 868 09 00
Fax (06) 868 09 11

Kotka

Kauppakatu 5
48100 Kotka
Puh. (05) 353 64 00
Fax (05) 353 64 11

Kouvola

Keskikatu 9
45100 Kouvola
Puh. (05) 320 12 00
Fax (05) 320 12 11

Kuopio

Puijonkatu 22 B
70100 Kuopio
Puh. (017) 580 55 00
Fax (017) 580 55 11

Lahti

Rautatiekatu 20 A 3
15110 Lahti
Puh. (03) 525 20 00
Fax (03) 525 20 11

Lappeenranta

Valtakatu 49
53100 Lappeenranta
Puh. (05) 415 64 00
Fax (05) 415 64 11

Mikkeli

Hallituskatu 7 A 11
50100 Mikkeli
Puh. (015) 7600 071
Fax (015) 7600 072

Oulu

Pakkahuoneenkatu 15 A
90100 Oulu
Puh. (08) 870 56 00
Fax (08) 870 56 56

Pori

Eteläkauppatori 4 B
28100 Pori
Puh. (02) 529 90 40
Fax (02) 529 90 48

Seinäjoki

Keskuskatu 12
60100 Seinäjoki
Puh. (06) 214 01 01
Fax (06) 214 01 11

Tampere

Koskikatu 9
33100 Tampere
Puh. (03) 380 56 00
Fax (03) 380 56 56

Turku

Kauppiaskatu 9 B
20100 Turku
Puh. (02) 416 56 00
Fax (02) 416 56 56

Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C
65100 Vaasa
Puh. (06) 361 03 01
Fax (06) 361 03 11

Vantaa

Teknobulevardi 3 - 5
01530 Vantaa
Puh. (09) 419 322 00
Fax (09) 419 322 11

Enemmän vaihtoehtoja sijoittamiseen