



# Luottokori Eurooppa Kasvu 20

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

- Lainan erääntymisarvo on sidottu viiteindeksin 75:n eurooppalaisen high yield -yhtiön luottoriskiin.
- Ei pääomaturvaa. Lainan erääntymisarvo on alustavasti 145 % nimellisarvosta, jos enintään 12 yhtiöön kohdistuu luottotapahtuma. Jokainen seuraava luottotapahtuma pienentää erääntymisarvoa 1/24:llä eli alustavasti noin 6,0 %-yksiköllä.<sup>1</sup>
- Sijoitusaika noin 5 vuotta
- Liikkeeseenlaskija BNP Paribas Issuance B.V. ja takaaja BNP Paribas

Merkintäaika päättyy

**5.1.2024**

Sijoituksen riskiluokka

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 8 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/lkekasvu20](http://www.alexandria.fi/lkekasvu20). Sivulla 9 on lisätietoa riskiluokasta. (1) Täysi erääntymisarvo 145 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 135 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottotapahtuman kokenut viiteindeksin yhtiö.

**ALEXANDRIA**



# Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

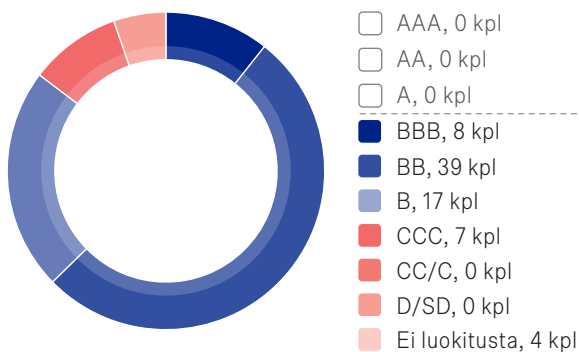
Joukkovelkakirjalaina Luottokori Eurooppa Kasvu 20 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa eurooppalaiselle high yield -luottoriskimarkkinalle.

- **Tuottomahdollisuus luottoriskimarkkinalta.** Lainassa sijoittaja kantaa 75 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron selvästi ylittävään tuottoon.<sup>1</sup>
- **Täysi erääntymisarvo 145 %.** Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä täysi erääntymisarvo, eli 145 % lainan nimellisarvosta, jos enintään 12 viiteindeksin yhtiöön kohdistuu luottotapahetuma luottovastuuajana.<sup>1</sup>
- **Ei pääomaturvaa.** Alkaen 13. luottotapahtumasta jokainen luottotapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/24:lla

täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti noin 6,0 % -yksikköä.<sup>1</sup> Lainan erääntymisarvo on nolla, jos luottotapahetumia toteutuu 36. Tällöin sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman eikä tuottoa makseta. Lainan jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti sijoitusaikana.

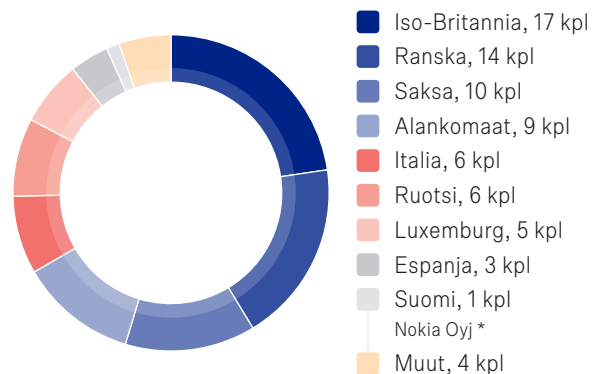
- **Liikkeeseenlaskija- ja takaajariski.** Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskija- ja takaajariski" sivulla 6).

## Yhtiöiden luottoluokitukset



Lähde: Bloomberg 24.11.2023. Jos yhtiölle ei löydy Standard & Poor'sin ("S&P") luokitusta, käytössä on vastaava Moody's-luokitus.

## Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 24.11.2023. \* Nokia Oyj:n lisäksi viiteindeksin yhtiöihin lukeutuu Citycon Oyj:n täysin omistama Hollantiin rekisteröity tytäryhtiö Citycon Treasury B.V.

## Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet, jatkuu sivulla 8

Tyyppi	Pääomaturvaamaton luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta
Liikkeeseenlaskija ja takaaja	BNP Paribas Issuance B.V. ja takaaja BNP Paribas, jonka luottoluokitukset: Moody's Aa3 / S&P A+ / Fitch AA-
Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 40 (versio 1 sisältäen 75 yhtiötä per 24.11.2023)
Täysi erääntymisarvo	145 % nimellisarvosta (alustava; lainan erääntymisarvo, jos enintään 12 kpl luottotapahtumia) <sup>1</sup>
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	Merkintäaika 30.11.2023 - 5.1.2024. Maksupäivä 5.1.2024 <sup>2</sup>

Tässä markkinointimateriaalissa viiteindeksi ja tuotonlaskenta kuvataan indeksin alkuperäisen yhtiömäärän ja yhtiöpainojen mukaisesti. Luottotapahtumia voi syntyä tai viiteindeksin koostumukseen voi tulla muita muutoksia ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää.

(1) Täysi erääntymisarvo 145 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 135 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottotapahtuman kohdantun viiteindeksin yhtiö. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



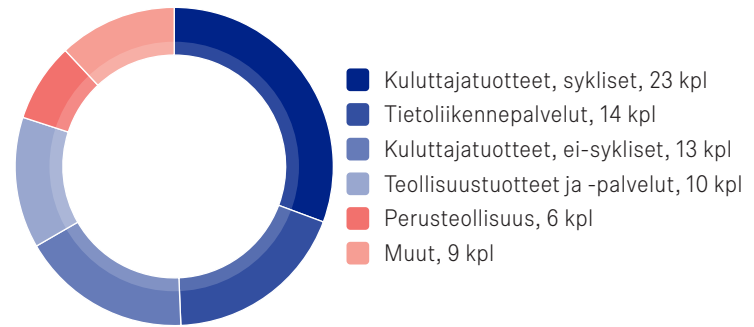
# Tietoa viiteindeksistä

Lainan erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuaikana kohdistuvista luottotapahtumista. Viiteindeksi on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin uusin sarja numero 40, joka tarjoaa hajautetun tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiä. <sup>1</sup> Viiteindeksissä oli sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2023) tasapainoin 75 eurooppalaista yhtiötä, joilla oli enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskiliisät ovat korkeat. Yhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin, mutta samalla heikomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofiililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen ja osakkeiden välimaastoon. Viiteindeksi tarjoaa hajautusta maittain ja toimialoitain. Suurimpia toimialoja ovat sykliset kuluttajatuotteet sisältäen mm. viihde-, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöitä, tietoliikennepalvelut, sekä ei-sykliset kuluttajatuotteet, joka sisältää mm. vähittäiskaupan ja terveydenhuoltoalan yhtiöitä. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan. Viiteindeksin luottoluokitus- ja maajakamat on esitetty kuvaajissa edellisellä sivulla ja toimialajakama kuvaajassa oikealla. Viiteindeksin yhtiöt on koottu taulukkoon sivuilla 4 ja 5.

Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi tulla muutoksia erityistilanteissa, esimerkiksi yhtiöiden jakautumisen ja

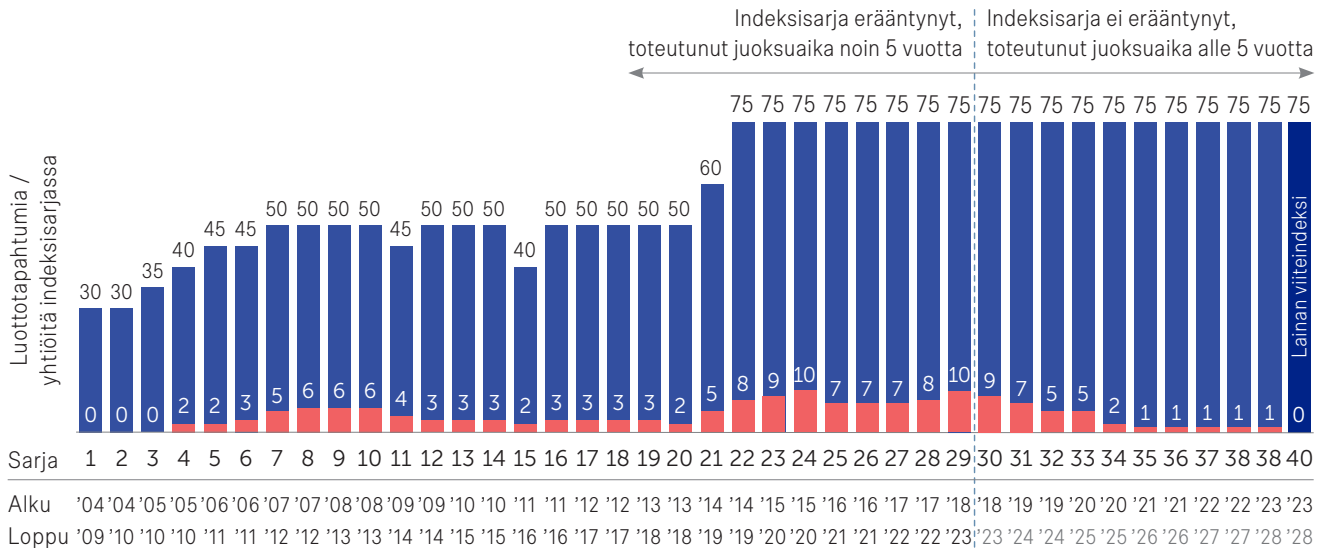
sulautumisen seurauksena. Esimerkiksi kahden viiteindeksin yhtiön sulautuessa uuden yhtiön painoksi tulisi näiden kahden sulautuvan yhtiön paino yhteensä. Tämän lainan tuotonlaskennassa tällaisen sulautuneen yhtiön luottotapahtuma huomioitaisiin kuitenkin kaksi erillistä luottotapahtumaa. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: [www.markit.com](http://www.markit.com).

## Yhtiöiden toimialat



Lähde: Bloomberg 24.11.2023.

## Toteutuneet luottotapahtumat eri 5 vuoden indeksisarjoissa <sup>2</sup>



(1) Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin ensimmäinen sarja julkaistiin vuonna 2004 ja siitä julkaistaan uusi sarja puolivuositain maalisi- ja syyskuussa. Yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä on vaihdellut eri indeksisarjoissa välillä 30 ja 75.

(2) Korkeat siniset pylväät ja niiden päällä olevat luvut kuvaavat indeksisarjojen yhtiöiden alkuperäistä lukumäärää. Matalat punaiset pylväät ja niiden päällä olevat luvut kuvaavat 5 vuoden indeksisarjojen toteutuneita luottotapahtumia. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta kehityksestä. Kuvaajan alla Alku ja Loppu tarkoittavat 5 vuoden indeksisarjojen liikkeeseenlaskuvuotta ja erääntymivuotta. Katkoviivan vasemmalla puolella olevat sarjat ovat erääntyneet, joten niihin ei enää voi tulla lisää luottotapahtumia. Lähteet: Bloomberg, Markit, 24.11.2023.



# Tuoton määräytyminen

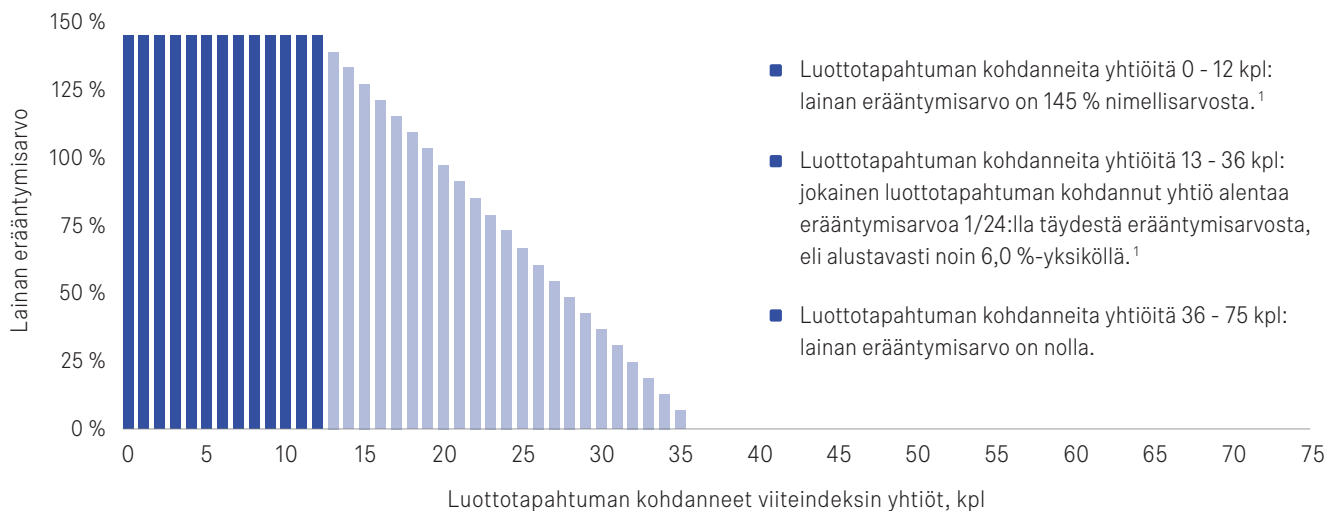
## Tuotonlaskennan periaate

Lainan eräpäivänä maksettava erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottotapahtumista.

- Jos luottotapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 12 kpl, lainan erääntymisarvo on 145 % nimellisarvosta eli täysi erääntymisarvo.<sup>1</sup>
- Alkaen 13. luottotapahtumasta jokainen luottotapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/12:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti noin 6,0 %-yksikköä.<sup>1</sup>
- Jos luottotapahtumia on 36 kpl tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla.

Luottotapahtuma tarkoittaa, että viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottotapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriskiä sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottotapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana on 30.11.2023 ja 20.12.2028 välinen ajanjakso.<sup>2</sup> Lyhyet kuvaukset luottotapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 5. Täydelliset kuvaukset luottotapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja lainakohtaisista ehdoista.

## Kuvaaja lainan erääntymisarvon määräytymisestä



## Tuotonlaskentaesimerkkejä<sup>1</sup>

**Esimerkki 1:** Viiteindeksin yhtiöistä 12 kohtaa luottotapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on täysi erääntymisarvo 145,0 % nimellisarvosta ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +42,2 % (7,3 % p.a.).

**Esimerkki 2:** Viiteindeksin yhtiöistä 19 kohtaa luottotapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on 102,7 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +0,7 % (0,1 % p.a.).

**Esimerkki 3:** Viiteindeksin yhtiöistä 28 kohtaa luottotapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on 48,3 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden -52,6 % (-13,9 % p.a.).

**Esimerkki 4:** Viiteindeksin yhtiöistä 36 tai useampi kohtaa luottotapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on nolla ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

(1) Täysi erääntymisarvo 145 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 135 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottotapahtuman kohdannut viiteyhtiö. (2) Luottotapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen luottovastuuajan alkua kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuotonlaskentaan vaikuttavia luottotapahtumia voi toteutua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää.



# Tietoa viiteindeksistä

## iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 40 yhtiöt

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
1	Accor S.A.	Ranska	Majoitustoiminta	BBB-	-
2	ADLER Real Estate AG	Saksa	Kiinteistösjointus	CCC+	-
3	Air France-KLM	Ranska	Lentoyhtiö	-	-
4	Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc	Iso-Britannia	Viihdeteollisuus	-	-
5	Altice Finco S.A.	Luxemburg	Media	-	Caa2
6	Altice France S.A.	Ranska	Telekommunikaatio	B-	B2
7	Ardagh Packaging Finance Plc	Irlanti	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	Caa1
8	Atos SE	Ranska	Tietotekniikka	BB	-
9	Bellis Acquisition Company Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B2
10	Boparan Finance Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	Caa1
11	C&W Senior Finance Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	-	B2
12	CECONOMY AG	Saksa	Vähittäiskauppa	BB-	-
13	Cellnex Telecom S.A.	Espanja	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	-
14	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Saksa	Terveystuotteet	B+	B2
15	Cirsa Finance International SARL	Luxemburg	Viihdeteollisuus	-	B2
16	Citycon Treasury B.V.	Alankomaat	Kiinteistöyhtiö	-	Ba1
17	Clariant AG	Sveitsi	Kemikaaliteollisuus	BBB-	Ba1
18	Constellium SE	Ranska	Kaivosteollisuus	BB-	B1
19	Crown European Holdings S.A.	Ranska	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	Ba1
20	Deutsche Lufthansa AG	Saksa	Lentoyhtiö	BB+	Ba1
21	Dufry One B.V.	Alankomaat	Vähittäiskauppa	-	Ba3
22	eG Global Finance Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B3
23	Elis S.A.	Ranska	Kaupalliset palvelut	BBB-	Ba1
24	EP Infrastructure A.S.	Tseki	Yhdyskuntapalvelut	BBB-	Ba1
25	Forvia SE	Ranska	Autoteollisuus	BB	Ba2
26	GKN Holdings Ltd	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB+	Ba1
27	Grifols S.A.	Espanja	Lääketeollisuus	B+	B2
28	Hapag-Lloyd AG	Saksa	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba2
29	Iceland Bondco Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B3
30	Iliad Holding SASU	Ranska	Telekommunikaatio	BB	-
31	INEOS Finance Plc	Iso-Britannia	Kemikaaliteollisuus	-	Ba2
32	INEOS Quattro Finance 2 Plc	Iso-Britannia	Kemikaaliteollisuus	-	Ba3
33	Infrastrutture Wireless Italia S.p.A.	Italia	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	-
34	International Consolidated Airlines Group S.A.	Iso-Britannia	Lentoyhtiö	BBB-	Ba1
35	International Game Technology Plc	Italia	Viihdeteollisuus	BB+	Ba1
36	Intrum AB	Ruotsi	Rahoituspalvelut	BB	B1
37	Jaguar Land Rover Automotive Plc	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba3
38	Kaixo Bondco Telecom S.A.U.	Espanja	Telekommunikaatio	-	Caa1
39	Loxam SAS	Ranska	Kaupalliset palvelut	BB-	-
40	Marks & Spencer Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	BBB-	Ba1
41	Matterhorn Telecom S.A.	Luxemburg	Telekommunikaatio	BB-	B2
42	Monitchem HoldCo 3 S.A.	Luxemburg	Kemikaaliteollisuus	-	-
43	Motion Bondco DAC	Irlanti	Viihdeteollisuus	-	Caa2
44	Mundys S.p.A.	Italia	Kaupalliset palvelut	BB+	Ba1
45	Nexi S.p.A.	Italia	Kaupalliset palvelut	BB+	Ba1
46	Nidda Healthcare Holding GmbH	Saksa	Lääketeollisuus	-	B3
47	Nokia Oyj	Suomi	Telekommunikaatio	BBB-	Ba1
48	Novafives SAS	Ranska	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B-	Caa1
49	OI European Group B.V.	Alankomaat	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	Ba3
50	Picard Bondco S.A.	Luxemburg	Vähittäiskauppa	-	B3
51	PPF Telecom Group B.V.	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB+	Ba1
52	Premier Foods Finance Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	Ba3
53	Renault S.A.	Ranska	Autoteollisuus	BB+	Ba1
54	Rexel S.A.	Ranska	Tukkukauppa	BB+	Ba1
55	Rolls-Royce Plc	Iso-Britannia	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba2
56	Saipem Finance International B.V.	Alankomaat	Energiateollisuus	-	Ba3
57	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Ruotsi	Kiinteistöyhtiö	CCC+	-



## Tietoa viiteindeksistä

### iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 40 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
58	Schaeffler AG	Saksa	Autoteollisuus	BB+	Baa3
59	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3
60	Stonegate Pub Co Financing Ltd	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	-
61	TechnipFMC Plc	Iso-Britannia	Energiateollisuus	BB+	Ba1
62	Telecom Italia S.p.A.	Italia	Telekommunikaatio	B+	B1
63	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Ruotsi	Telekommunikaatio	BBB-	Ba1
64	thyssenkrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba3
65	TK Elevator Holdco GmbH	Saksa	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	B2
66	TUI AG	Saksa	Matkailu	B	B2
67	United Group B.V.	Alankomaat	Kommunikaatiopalvelut	B	B2
68	UPC Holding B.V.	Alankomaat	Media	BB-	B1
69	Valeo	Ranska	Autoteollisuus	BB+	Baa3
70	Verisure Midholding AB	Ruotsi	Kaupalliset palvelut	B+	B1
71	Virgin Media Finance Plc	Iso-Britannia	Media	BB-	B2
72	Volvo Car AB	Ruotsi	Autoteollisuus	BB+	Ba1
73	Webuild S.p.A.	Italia	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	-
74	ZF Europe Finance B.V.	Alankomaat	Autoteollisuus	-	Ba1
75	Ziggo Bond Co B.V.	Alankomaat	Media	-	B3

Lähde: Yhtiöt Markitin virallinen indeksiliite, syyskuu 2023 (indeksisarjan versio 1) ja luottoluokitukset Bloomberg 24.11.2023. Luottoluokitukset ovat liikkeenlaskijatasen luottoluokituksia.



## Tietoa luottotapahtumista

### Mikä on luottotapahtuma?

Luottotapahtumat määritellään ISDA (International Swaps and Derivatives Association) 2014 Credit Derivatives Definitions -luottojohdannaisten määritelmien mukaisesti. Luottotapahtumia ovat esimerkiksi:

**Konkurssi** (Mukaan lukien esimerkiksi maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen)

**Vakava Maksuhäiriö** (Tarkoittaa, että yhtiö laiminlyö vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun oikea-aikaisen suorittamisen. Velkavastuita ovat esimerkiksi lainat ja yhtiön liikkeeseenlaskemat joukkolainat.)

**Uudelleenjärjestely** (Tarkoittaa, että yhtiö heikentyneen luottokelpoisuutensa tai taloudellisen tilanteensa johdosta neuvottelee vähintään 10 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun ehtojen muutoksesta.)

**Valtiollinen Väliintulo** (Tarkoittaa, että valtion viranomaisen lain tai muun sääntelyn nojalla tekemän päätöksen tai toimenpiteen johdosta Viiteyhtiön vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) suuruisen velkavastuun (i) korkoa alennetaan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.)

Täydelliset englanninkieliset kuvaukset luottotapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja tuotteen lainakoh-

taisista ehdoista. Lainan laskenta-asiamiehenä BNP Paribas S.A. ("BNP") määrittää, onko luottotapahtuma tapahtunut.

BNP seuraa ISDA Determination Comitteen päätöksiä, mutta ei ole sidottu niihin. BNP:n tekemä päätös voi poiketa ISDA Determination Comitteen päätöksestä.

### Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että luottotapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä viiteyhtiöllä on indeksissä. Zero Recovery -arvo eroaa todennäköisesti ja on alempi kuin Market Recovery -arvo, jonka ISDA:n Determination Committee määrittää. Market Recovery -tuotteissa luottotapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppamenettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen on siis riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos luottotapahtumia ei tapahdu paljon. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa täysi erääntymisarvo/24 kutakin luottotapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja täysi erääntymisarvo/24. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/lkekasvu20](http://www.alexandria.fi/lkekasvu20).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Tämän sijoituksen säilytys on maksutonta arvopaperitilillä Alexandria Group Oyj:ssä. Merkintäaika päättyy **5.1.2024**.

## 3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **5.1.2024**.

## ! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, ja sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja vorseuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit. Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti lainaan liittyviä keskeisiä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa, lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 8.

### Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomaturvattu, vaan sijoitukseen liittyy viiteindeksin yhtiöihin kohdistuva luottoriski. Lainan erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvista luottotapahtumista. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteindeksin yhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottotapahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä yhtiön konkurssia. Luottotapahtumia voi toteutua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää. Viiteindeksin yhtiöiden tulevasta luottokelpoisuudesta ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteindeksin yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Huomaa, että erääntymisarvo pienenee nopeasti alkaen 13. luottotapahtumasta. Pääomaa ei makseta takaisin edes osittain, jos luottotapahtumia syntyy 36 kpl tai enemmän.

### Liikkeeseenlaskija- ja takaajariski

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

### Korkoriski

Yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan ja takaajan luottoriskilisen muutoksilla on vaikutus lainan arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen nousulla on pääsääntöisesti laskeva vaikutus lainan arvoon. Vastaavasti korkotason

tai luottoriskilisen laskulla on pääsääntöisesti nostava vaikutus lainan arvoon. Korkoriski voi toteutua vain, jos laina myydään ennen eräpäivää. Lainan arvoon vaikuttavat myös useat muut tekijät.

### Jälkimarkkinariski

Laina on tarkoitettu eräpäivään saakka pidettäväksi eikä tuotetta suositella, jos sijoitettuja varoja tarvitaan todennäköisesti ennen eräpäivää. Lainan jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi koitua tappioita myydessään lainan jälkimarkkinoilla. Lainan jälkimarkkinahintaan vaikuttavat muun muassa seuraavat tekijät: viiteindeksissä tapahtuneiden luottotapahtumien lukumäärä, viiteindeksin yhtiöiden, liikkeeseenlaskijan ja takaajan luottoriskilisyys, yleinen korkotaso, strukturointikulu sekä jälkimarkkinamyynnin kulut. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 lainan erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinat voivat poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa olla epälikvidit tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta.

### Riski ehtojen korjaamisesta ja ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskija voi lainaehdoissa mainituissa erityistilanteissa korjata lainan ehtoja (esimerkiksi viiteindeksin yhtiön fuusioituessa) tai lunastaa lainan takaisin ennen sen eräpäivää (esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset voivat olla sijoittajalle epäedullisia ja johtaa pääomatappioihin.

### Verotusriski

Lainan verotuksellinen ja/tai lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan netto-tuottoon. Alexandria ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana.

# ! Tärkeää tietoa

## Merkintäpaikat

Alexandria Group Oyj (Y-tunnus 1063450-9), Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja niiden sidonnaisasiamiehet. Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelinvaihte 09 4135 1300. Alexandria Group Oyj:n muiden toimipaikkojen yhteystiedot löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Group Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n toimintaa (yhdessä ”Alexandria”) valvoo Finanssivalvonta ja ne ovat sijoittajien korvausrahaston jäseniä. Lisätietoa: [www.alexandria.fi](http://www.alexandria.fi).

## Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiseksi on vähintään 135 %:n täysi erääntymisarvo. Lopullinen taso ilmoitetaan merkintävahvistuksessa. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku peruetaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta 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. Eryityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille.

## Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova kahden kokonaisen arkipäivän jälkeen merkintän tekemisestä, minkä jälkeen sitä ei voi peruuttaa. Jos Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on velvollinen korvaamaan aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan, esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa. Jos kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen täydennyksen tai korjaa lainaehdot tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: [www.alexandria.fi/lkekasvu20](http://www.alexandria.fi/lkekasvu20).

## Kannustimet ja palkkiot

Lainaan liittyvät kulut veloitetaan kertaluonteisesti sijoitusajan alussa eikä vuosittaisia jatkuvaluonteisia kuluja ole. Kulut muodostuvat merkintäpalkkiosta, joka on 2 % lainan nimellisarvosta ja strukturointikulusta, joka on noin 7,1 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna noin 1,4 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehdot mukaisesta erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkimerkinnällä liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimerkinnamyyntistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % nimellisarvosta.

Strukturointikulu koostuu liikkeeseenlaskijan valmistuskulusta, liikkeeseenlaskijan Alexandria Group Oyj:lle maksamasta jakelupalkkiosta sekä Alexandria Group Oyj:n Alexandria Markets Oy:lle maksamasta palkkiosta liittyen liikkeeseenlaskun ja myynnin järjestämiseen. Alexandria Group Oyj ja Alexandria Markets Oy maksavat palkkioita omille sidonnaisasiamiehilleen niiden välittämistä merkinnöistä.

Lisätietoa kuluista ja veloituksista on avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Lisäksi sijoittajalle annetaan sijoitussuosituksen yhteydessä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkat tiedot suositellun sijoituksen kaikista kuluista prosentteina ja euroina.

## Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria Markets Oy. Liikkeeseenlaskija tai sen lähipiiritahot eivät ole missään vastuussa markkinointimateriaalin sisällöstä. Jos markkinointimateriaalin ja sitovien lainaehdot välillä ilmenee ristiriita, lainaehdot ovat aina etusijalla. Markkinointimateriaalin tiedot muodostavat sijoituksesta vain yhteenvedon. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Markets Oy:lle ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

## Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso ”Verotusriski”). Tuloverolaissa (30.12.1992/1535) ei ole nimellisiä säännöksiä joukkovelkakirjalainoista. Lainalle maksettavaa tuottoa samoin kuin mahdollista lainan luovutuksesta syntyvää luovutusvoittoa tai luovutustappiota käsiteltäessä verotuksessa luovutusvoittoa ja luovutustappiota koskevien tuloverolain säännösten mukaisesti. Lainan tuotto ja luovutusvoitto ovat veronalaista pääomatuloa. Lainalle maksettavasta tuotosta saatetaan toimittaa ennakonpidätys, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Joukkovelkakirjalainoja koskeva verolainsäädäntö ei toistaiseksi ole kattavaa, minkä johdosta lainojen verokohteluun sisältyy erityisiä riskejä. Verokohtelullinen asema voi muuttua sijoitusaikana. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso ”Verotusriski”).



# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	30.11.2023 - 5.1.2024
Maksupäivä	5.1.2024
Liikkeeseenlaskupäivä	19.1.2024
Eräpäivä	8.1.2029, huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset

## Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Liikkeeseenlaskija ja takaaja	BNP Paribas Issuance B.V. ja takaaja BNP Paribas, jonka luottoluokitukset: Moody's Aa3 / S&P A+ / Fitch AA-
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 31.5.2023 päivätty ohjelmaesite "BNP Paribas Issuance B.V. / BNP Paribas Base Prospectus for the issue of Certificates" ovat saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivulta <a href="http://www.alexandria.fi/lkekasvu20">www.alexandria.fi/lkekasvu20</a> .
Merkintäpaikat	Alexandria Group Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet
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
Strukturointikulu	Strukturointikulu kattaa lainan tuotannon, riskienhallinnan, jakelun ja palvelun kuluja koko elinkaaren ajalta. Kulu veloitetaan sijoitusajan alussa ja se on noin 7,1 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna noin 1,4 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot".
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A. / N.V. ja Clearstream Banking S.A.
ISIN-koodi	XS2647408512
Pörssilistaus	Listaukselta haetaan Nasdaq Helsinki -pörssiin.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 lainan erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.

## Tuotonlaskenta

Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover indeksin sarja 40 (Markit iTraxx Crossover Index Series 40 version 1 5Y Index, jonka Bloomberg-tunniste on ITXEX540 Corp). Tämä markkinointimateriaali kuvaa 24.11.2023 tilannetta, jolloin viiteindeksi sisälsi 75 yhtiötä tasapainoin. Viiteindeksin sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, esimerkiksi luottotapahtumien, yrityskauppojen, jakautumisten tai sulautumisten seurauksena. Esimerkiksi kahden viiteindeksin yhtiön sulautuessa uuden yhtiön painoksi tulisi näiden kahden sulautuvan yhtiön paino yhteensä. Tämän lainan tuotonlaskennassa tällaisen sulautuneen yhtiön luottotapahtuma huomioitaisiin kuten kaksi erillistä luottotapahtumaa. Liikkeeseenlaskija voi korjata liikkeeseenlaskukohtaisten ehtojen mukaisesti laskukaavoja vastaamaan muutoksia.
--------------	---

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tuotonlaskenta, jatkuu

Erääntymisarvo <sup>1</sup>	Jos luottotapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 12 kpl, lainan erääntymisarvo on täysi erääntymisarvo. Alkaen 13. luottotapahtumasta jokainen luottotapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/24:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti noin 6,0 %-yksikköä. Jos luottotapahtumia toteutuu 36 kpl tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla, eli sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Täysi erääntymisarvo	145 % nimellisarvosta; alustavasti, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 135 % nimellisarvosta.
Luottovastuu-aika	Luottovastuu-aika alkaa 30.11.2023 ja päättyy 20.12.2028. Luottotapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen luottovastuuajan alkua kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Lainan erääntymisarvoon vaikuttava luottotapahtuma voi siis toteutua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottotapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot.

(1) Lainaehdojen mukaisesti eräpäivänä palautettavan pääoman ja maksettavan tuoton osuudet maksetaan erillisinä ja käsitellään verotuksessa todennäköisesti erillisinä. Tässä markkinointimateriaalissa erääntymisarvo on kuvattu yksinkertaisuuden vuoksi yhtenä eränä, joka on pääomanpalautuksen ja tuoton summa.

## Sijoituksen riskiluokka



Pienempi riski      Suurempi riski

Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 3, joka on keskimatala riskiluokka. Se kuvaa sijoituksen riskitasoa suhteessa muihin sijoituksiin ja huomioi markkinariskin lisäksi myös liikkeeseenlaskijariskin (katso "Keskeiset riskitekijät"). Liikkeeseenlaskija määrittää riskiluokan sääntelyedellyttämällä menetelmällä ja sitä laskettaessa oletetaan, että sijoitus pidetään koko suositellun pitoajan eli eräpäivään asti. Riskiluokka voi muuttua sijoitusajan kuluessa. Lisätietoa riskiluokasta liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa.

## Alexandria

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria on erikoistunut sijoittamisen ja säästämisen ratkaisuihin ja palvelee asiakkaitaan 30 paikkakunnalla noin 220 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Yhtiön osake on listattu Nasdaq First North -markkinapaikalla.

Alexandria Markets on Alexandria-konsernin strukturoituihin sijoitus- tuotteisiin erikoistunut yksikkö.

## Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.



**0200 10 100**

(pvm/mpm)

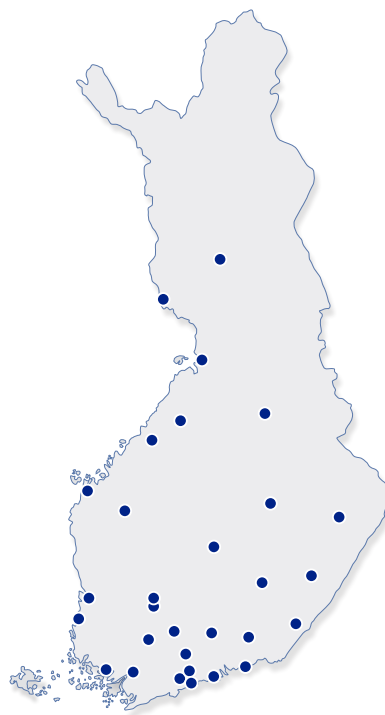
ma-pe klo 8–16.30



info@alexandria.fi

paikkakunta@alexandria.fi

etunimi.sukunimi@alexandria.fi



## Alexandrian toimipisteet

### Espoo

Hevosenkentä 3  
02600 Espoo  
Puh. 029 370 0501

### Forssa

Hämeentie 7  
30100 Forssa  
Puh. 029 370 0502

### Helsinki

Eteläesplanadi 22 A  
00130 Helsinki  
Puh. 029 370 0504

### Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B  
05800 Hyvinkää  
Puh. 029 370 0505

### Hämeenlinna

Raatihuoneenkatu 17 A  
13100 Hämeenlinna  
Puh. 029 370 0503

### Joensuu

Torikatu 24  
80100 Joensuu  
Puh. 029 370 0506

### Jyväskylä

Kauppakatu 41 B  
40100 Jyväskylä  
Puh. 029 370 0507

### Kajaani

Kauppakatu 38  
87100 Kajaani  
Puh. 029 370 0508

### Kokkola

Torikatu 31 A  
67100 Kokkola  
Puh. 029 370 0509

### Kotka

Tornatorintie 3  
48100 Kotka  
Puh. 029 370 0510

### Kouvola

Asemakatu 2  
45100 Kouvola  
Puh. 029 370 0511

### Kuopio

Puijonkatu 29  
70100 Kuopio  
Puh. 029 370 0512

### Lahti

Torikatu 3 B  
15110 Lahti  
Puh. 029 370 0513

### Lappeenranta

Kauppakatu 32  
53100 Lappeenranta  
Puh. 029 370 0514

### Lempäälä

Ideaparkinkatu 4  
37570 Lempäälä  
Puh. 029 370 0522

### Mikkeli

Hallituskatu 7 A  
50100 Mikkeli  
Puh. 029 370 0515

### Oulu

Kauppurienkatu 7  
90100 Oulu  
Puh. 029 370 0516

### Pori

Yrjönkatu 15  
28100 Pori  
Puh. 029 370 0517

### Porvoo

Jokikatu 33 A  
06100 Porvoo  
Puh. 029 370 0527

### Rauma

Valtakatu 3  
26100 Rauma  
Puh. 029 370 0518

### Rovaniemi

Koskikatu 27 B  
96100 Rovaniemi  
Puh. 029 370 0519

### Salo

Turuntie 1  
24100 Salo  
Puh. 029 370 0520

### Savonlinna

Kirkkokatu 10  
57100 Savonlinna  
Puh. 029 370 0529

### Seinäjoki

Suupohjantie 57  
60320 Seinäjoki  
Puh. 029 370 0521

### Tampere

Hämeenkatu 13 bA  
33100 Tampere  
Puh. 029 370 0522

### Tornio

Länsiranta 10  
95400 Tornio  
Puh. 029 370 0523

### Turku

Kauppiaskatu 9 B  
20100 Turku  
Puh. 029 370 0524

### Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C  
65100 Vaasa  
Puh. 029 370 0525

### Vantaa

Äyritie 24  
01510 Vantaa  
Puh. 029 370 0526

### Ylivieska

Juurikoskenkatu 1 LH 3  
84100 Ylivieska  
Puh. 029 370 0528



**SRP**

**AWARDS 2023**

Best Performance, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019  
2021 | 2023



**SRP**

**AWARDS 2023**

Best Provider, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019 | 2020  
2021 | 2022 | 2023



**SRP**

**AWARDS 2022**

Best Provider, Nordics

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2021 | 2022