

# Luottokori Eurooppa Kasvu

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Hajautettu sijoitus eurooppalaiselle high yield  
-yrityslainamarkkinalle

Eräntymisarvo 128 %, jos ei luottovastuutapahtumia  
(alustava)<sup>1</sup>

Luottoriski hajautuu tasan 50 viiteyhtiön kesken,  
ei pääomasuojaa

Sijoitusaika noin 4,9 vuotta

Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 1.7.2013 päivätty ohjelmaesite (Grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) Medium Term Note-program) täydennyksineen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta [www.alexandria.fi/eurooppa-kasvu](http://www.alexandria.fi/eurooppa-kasvu). Merkintäaika voidaan päättää ennalikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

(1) Täysi eräntymisarvo 128 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä 18.2.2014 ja vähintään tasoon 123 %.



# Yleiskuva luottoriskilainasta

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

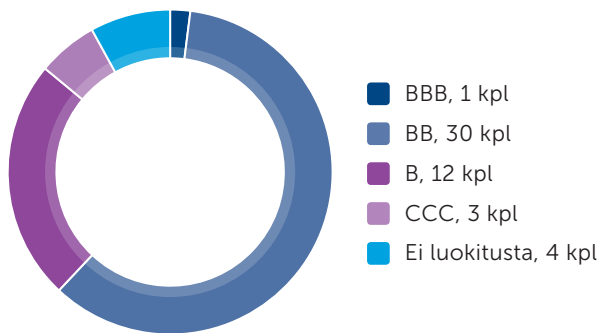
- **Sijoitusmahdollisuus:** Yritysten koholla olevat lainakustannukset tarjoavat sijoittajalle tuottomahdollisuuden.
- **Laaja hajautus:** Luottoriski jakautuu tasan 50 viiteyhtiön kesken. Viiteyhtiöistä suomalaisia ovat Nokia, Stora Enso ja UPM-Kymmene.

■ **Tuottopotentiali:** Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä täysi erääntymisarvo, eli 128 % nimellisarvosta, jos viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuutapahtumia luottovastuuajana.<sup>1</sup>

■ **Ei pääomasuojaa:** Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö pienentää lainan erääntymisarvoa 1/50:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti 2,56 prosenttiyksiköllä nimellisarvosta.<sup>1</sup>

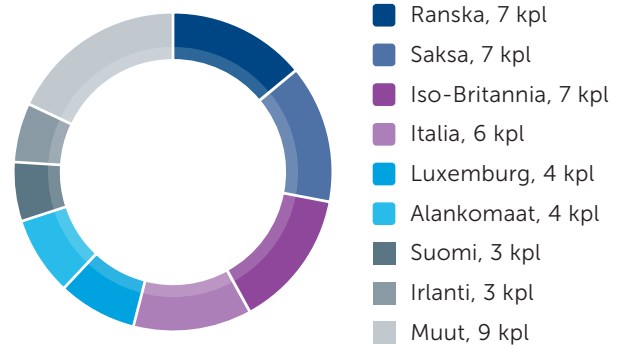
■ **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijana toimivan Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n takaisinmaksukyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

## Viiteyhtiöt, luottoluokitusjakauma



Lähde: Bloomberg 12.12.2013. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Jos yhtiöllä ei ole S&P-luokitusta, käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

## Viiteyhtiöt, maajakauma



Lähde: Bloomberg 12.12.2013.

## Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 7)

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 4,9 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 20 sisältyvät yhtiöt (50 kpl per 12.12.2013)
Täysi erääntymisarvo	128 % nimellisarvosta, jos ei luottovastuutapahtumia (alustava) <sup>1</sup>
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	Merkintäaika 2.1. - 31.1.2014. Maksupäivä 31.1.2014 <sup>2</sup>

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 20 sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikaan tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 12.12.2013 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 50 viiteyhtiötä.

(1) Täysi erääntymisarvo 128 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 123 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kokenut viiteyhtiö.

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



## Hajautettu indeksisijoitus 50 yhtiöön

Viiteyhtiöt muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin viimeisimmän sarjan numero 20. Indeksien eri sarjat tarjoavat tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottorisktiin koko markkinan tasolla. Viiteyhtiöt on koottu taulukkoon sivulle 4.

- Indeksisarja koostuu 50 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2013) 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, 14 maata	
Viiteyhtiöitä (yhtiön paino)	50 kpl (2 %)	
Suomalaiset viiteyhtiöt	Nokia Oyj Stora Enso Oyj UPM-Kymmene Oyj	
Luottoriskillisä 5v.	Matalin	1,1 %
	Mediaani	2,8 %
	Korkein	27,5 %
Luottoluokitus S&P, tai Moody's vastaava luokitus	Matalin	CCC
	Mediaani	BB-
	Korkein	BBB-
Lisätietoa	www.markit.com	

Lähde: Bloomberg 12.12.2013. Katso taulukko sivulla 3.

- Maajakauman mukaan suurin edustus on Ranskalla, Saksalla, Iso-Britannialla ja Italialla, jotka muodostavat yhteensä 54 % indeksin yhtiöistä.
- Luottoluokituksista yleisin on BB-taso, johon kuuluu 60 % indeksin yhtiöistä. Yhtiöitä ilman luokitusta on 4 kpl.



## Tuoton määrätyminen

### Tuotonlaskennan periaate

Sijoittajalle eräpäivänä maksettava erääntymisarvo riippuu viiteyhtiöissä luottovastuuajana tapahtuvista luottovastuutapahtumista.

- Sijoittajalle maksetaan täysi erääntymisarvo, eli alustavasti 128 % nimellisarvosta, jos viiteyhtiöihin ei kohdistu yhtään luottovastuutapahtumaa.<sup>1</sup>
- Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö pienentää lainan erääntymisarvoa 1/50:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti 2,56 prosenttiyksiköllä nimellisarvosta.<sup>1</sup>

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa yhtiön luottorisktiin sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti viiteyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö tai velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuuajana puolestaan on 18.2.2014 ja 20.12.2018 välinen ajanjakso.<sup>2</sup> Tarkemmat määritelmät luottovastuutapahtumista on esitetty alkaen tämän materiaalin sivulta 7 sekä lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä.

### Tuotonlaskentaesimerkkejä<sup>1</sup>

**Esimerkki 1:** Viiteyhtiöissä ei luottovastuuajana tapahdu yhtään luottovastuutapahtumaa, joten lainan erääntymisarvo on täysi erääntymisarvo 128 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +25,5 % (4,7 % p.a.).

**Esimerkki 2:** Viisi viiteyhtiötä ajautuu luottovastuutapahtumaan ja muut viiteyhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuuajan loppuun saakka. Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää lainan erääntymisarvoa 2,56 %-yksiköllä, joten erääntymisarvo on 115,2 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +12,9 % (2,5 % p.a.).

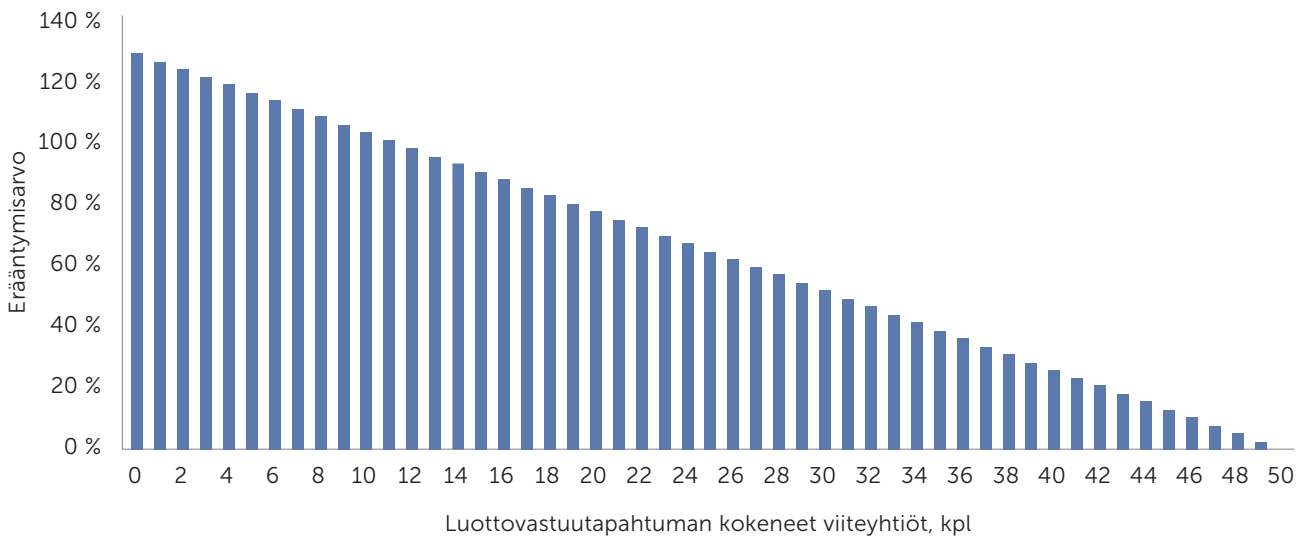
**Esimerkki 3:** Kaikki 50 viiteyhtiötä ajautuvat luottovastuutapahtuman määritelmän täyttävään tilaan luottovastuuajana. Lainan erääntymisarvo on 0 %, joten sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

(1) Täysi erääntymisarvo 128 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 123 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kokenut viiteyhtiö. (2) huomioiden lainaehdoissa määritetyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset.



# Tuoton määräytyminen

## Kuvaaja erääntymisarvon määräytymisestä<sup>1</sup>



## Tuotonlaskentaesimerkkejä

Luottovastuutapahtuman kohdanneet viiteyhtiöt	Sijoitettu nimellismäärä	Sijoitettu kokonaissumma <sup>2</sup>	Lainan erääntymisarvo <sup>1</sup>	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle <sup>3</sup>
0	100 000 €	102 000 €	128 000 €	4,7 %
2	100 000 €	102 000 €	122 880 €	3,8 %
4	100 000 €	102 000 €	117 760 €	3,0 %
6	100 000 €	102 000 €	112 640 €	2,0 %
8	100 000 €	102 000 €	107 520 €	1,1 %
10	100 000 €	102 000 €	102 400 €	0,1 %
11	100 000 €	102 000 €	99 840 €	-0,4 %
12	100 000 €	102 000 €	97 280 €	-1,0 %
15	100 000 €	102 000 €	89 600 €	-2,6 %
20	100 000 €	102 000 €	76 800 €	-5,6 %
30	100 000 €	102 000 €	51 200 €	-13,0 %
40	100 000 €	102 000 €	25 600 €	-24,4 %
50	100 000 €	102 000 €	0 €	-100,0 %

(1) Täysi erääntymisarvo 128 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä 18.2.2014 ja vähintään tasoon 123 %.

Mikäli täysi erääntymisarvo vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä.

(2) Huomioi merkintäpalkkion 2 %.

(3) Vuotuinen tuotto on laskettu korkoa korolle -menetelmän mukaisesti, laskelmassa on huomioitu merkintäpalkkio 2 % ja se on laskettu alustavan täyden erääntymisarvon 128 % mukaan. Liikkeeseenlaskijariskiä tai veroja ei ole huomioitu.

**iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 20 yhtiöt**

#	Viiteyhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's	Luottoriskilisa
1	Alcatel-Lucent/France	Ranska	Telekommunikaatio	B-	B3	3,3 %
2	ArcelorMittal	Luxemburg	Terästeollisuus	BB+	Ba1	2,4 %
3	Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Pakkausmateriaalit	-	Caa1	4,0 %
4	Brisa Concessao Rodoviaria SA	Portugali	Kuljetus	-	Ba2	4,3 %
5	British Airways PLC	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	BB	B1	2,2 %
6	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-	2,5 %
7	Cerved Group SpA	Italia	Tietoliikennepalvelut	B	B2	4,5 %
8	CIR-Compagnie Industriale Riunite SpA	Italia	Monialayhtiö	BB	-	3,9 %
9	ConvaTec Healthcare E SA	Luxemburg	Terveystuotteet	-	B3	3,7 %
10	Dixons Retail PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1	2,4 %
11	EDP - Energias de Portugal SA	Portugali	Sähkö	BB+	Ba1	2,3 %
12	Eileme 2 AB	Ruotsi	Telekommunikaatio	BB-	B3	1,7 %
13	CNH Industrial N.V.	Alankomaat	Autoteollisuus	BB+	Ba1	1,9 %
14	Fiat SpA	Italia	Autoteollisuus	BB-	Ba3	3,7 %
15	Finmeccanica SpA	Italia	Ilmailuteknologia	BB+	Ba1	3,2 %
16	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1	1,7 %
17	Hellenic Telecommunications Organisation SA	Kreikka	Telekommunikaatio	BB-	B2	2,9 %
18	ISS Global A/S	Tanska	Kaupalliset palvelut	BB	Ba3	1,8 %
19	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba2	2,0 %
20	Ladbroke PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2	3,2 %
21	Lafarge SA	Ranska	Rakennusmateriaalit	BB+	Ba1	2,0 %
22	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-	4,1 %
23	New Look Bondco I Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1	4,9 %
24	Nokia Oyj	Suomi	Elektroniiikka	B+	B1	1,9 %
25	Norske Skogindustrier ASA	Norja	Metsäteollisuus	CCC	Caa2	27,5 %
26	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniiikka	BB-	B1	2,3 %
27	Ono Finance II PLC	Irlanti	Media	-	Caa1	2,4 %
28	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	BB-	B1	3,4 %
29	Portugal Telecom International Finance BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB	Ba2	2,8 %
30	PostNL NV	Alankomaat	Kuljetus	BBB-	Baa3	1,1 %
31	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-	3,2 %
32	Renault SA	Ranska	Autoteollisuus	BB+	Ba1	1,7 %
33	Schaeffler Finance BV	Saksa	Autoteollisuus	-	Ba2	1,9 %
34	Smurfit Kappa Acquisitions	Irlanti	Metsäteollisuus	BB	Ba2	2,3 %
35	Societe Air France SA	Ranska	Lentoyhtiöt	-	-	3,8 %
36	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3	4,2 %
37	Stora Enso Oyj	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2	2,5 %
38	Sunrise Communications Holdings SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	B+	B1	3,7 %
39	Techem GmbH	Saksa	Elektroniiikka	B+	Ba3	3,0 %
40	Telecom Italia SpA	Italia	Telekommunikaatio	BB+	Ba1	2,6 %
41	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba1	2,5 %
42	Trionista Holdco GmbH	Saksa	Elektroniiikka	-	B1	3,3 %
43	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	B	B3	2,4 %
44	Unilabs Subholding AB	Ruotsi	Terveystuotteet	-	B3	6,5 %
45	Unitymedia KabelBW GmbH	Saksa	Media	BB-	B1	3,3 %
46	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB-	Ba3	3,7 %
47	UPM-Kymmene Oyj	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba1	2,2 %
48	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB-	B2	3,5 %
49	Wendel SA	Ranska	Monialayhtiö	BB+	-	2,6 %
50	Wind Acquisition Finance SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B3	3,4 %

Lähde: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ja Bloomberg 12.12.2013. Luottoriskilisällä tarkoitetaan 5 vuoden CDS-luottoriskilisiä (yhtiön luottoriskin kantamisesta maksettava korvaus vastaavan juoksuaian viitekoron päälle) ja luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataso 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/eurooppakasvu](http://www.alexandria.fi/eurooppakasvu).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **31.1.2014**.

## 3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **31.1.2014**.

## ! 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 7). 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 arvoon

sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen noustessa 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 ennenaikaisesta 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

## Merkintäpaikat

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (Y-tunnus 1063450-9) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Pankkiiriliike"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihde). Alexandria Pankkiiriliikkeen muut 21 toimipaikkaa yhteystietoineen löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Pankkiiriliikkeen toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Pankkiiriliike on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Markets"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihde), on osa Alexandria-konsernia. Alexandria Marketsin toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Markets on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Lisää tietoa merkintäpaikoista (yhdessä "Alexandria") on saatavissa osoitteesta [www.alexandria.fi](http://www.alexandria.fi).

## Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 123 %:n täysi erääntymisarvo. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandrialla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, 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. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille. Liikkeeseenlaskija ja Alexandria 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 Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on sijoittaja velvollinen korvaamaan Alexandrialle aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan (esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa). Mikäli kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen tai lainaehdojen täydennyksen merkintäaikana, on sijoittajalla oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: [www.alexandria.fi/eurooppakasvu](http://www.alexandria.fi/eurooppakasvu).

## Kannustimet ja palkkiot

Alexandria Markets voi maksaa palkkiota sijoituksen myynnistä kolmannelle osapuolelle. Asiakkaan kustannus sijoituksen hankkimisesta ei riipu siitä, ostaako asiakas sijoituksen Alexandria Marketsilta tai kolmannelta osapuolelta. Alexandria Markets saa liikkeeseenlaskijalta palkkiota tuotteen myymisestä (tuotekohtainen strukturointikustannus on yksilöity sivulla 7).

## Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria Markets. 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 tuotteeseen liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä muodosta tuotteen täydellistä kuvausta. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Marketsille 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. Lainalle maksettavasta tuotosta toimitetaan ennakonpidätys, 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").

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	2.1. - 31.1.2014
Maksupäivä	31.1.2014
Liikkeeseenlaskupäivä	18.2.2014
Eräpäivä	9.1.2019 (huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset)

## 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 <a href="http://www.alexandria.fi/eurooppakasvu">www.alexandria.fi/eurooppakasvu</a> saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot numero SEBX001 sekä 1.7.2013 päivätty ohjelmaesite (Grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) Medium Term Note -program)
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike 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
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen arviolta 1,25 % p.a. nimellisarvolle laskettuna. Laskelma perustuu 20.12.2013 tilanteeseen sekä olettaa, että sijoitus pidetään koko sijoitusajan. Kertaluonteinen kustannus sisältyy merkintähintaan eikä sitä vähennetä eräntymisarvosta. Hallinnointipalkkiota ei ole.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000076732
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").



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](http://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.



# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tuotonlaskenta

Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 20 sisältyvät yhtiöt. Indeksisarjan sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 12.12.2013 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 50 viiteyhtiötä.
Eräänntymisarvo	Nimellisarvo x Täysi eräänntymisarvo x (100% - N/50) , missä N on luottovastuuajana luottovastuutapahtuman kokoneiden viiteyhtiöiden lukumäärä.  Kaavassa luottovastuutapahtumien vaikutus eräänntymisarvoon on esitetty 12.12.2013 ja 50 viiteyhtiön tilanteessa. Mahdolliset lainaehdojen mukaiset muutokset viiteyhtiöiden lukumäärässä on kuvattu lainaehdoissa.
Täysi eräänntymisarvo	128 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 123 %)
Luottovastuuajaka	Luottovastuuajaka alkaa 18.2.2014 ja päättyy 20.12.2018. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. 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.
Pääomasuoja	Ei ole. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Tutustu sijoituksen keskeisiin riskeihin sivulla 5.

## Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("Credit Event") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehdojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Viiteyhtiön Vakava Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Konkurssista ("Bankruptcy"), joka on tapahtunut aikaisintaan 60 kalenteripäivää ennen Liikkeeseenlaskupäivää tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Eräpäivänä. Alla ovat kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteissa 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 eräänntyneen tai eräänntyneiden maksusuoritusten yhteis-

määrä 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 toimenpiteestä, 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 viranomainen 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 maksuvälineeseen, tai

(B) sellaisen maan lailliseen maksuvälineeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kottivaluutan 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 perustamisso-  
pimuksen 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 heikkene-  
misestä.

(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 jakautumisen, sulautumisen tai vastaavan yleisseurannon johdosta)

(b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai tällaista menettelyä koskevassa hakemuksessa olevansa yleisesti kyvyttöön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;

(c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojien 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 velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

(i) johtaa maksukyvyttömyys tai konkurssituomioon, velkojien 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;

(e) päättää purkautumisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta (muuten kuin jakautumisen, sulautumisen tai vastaavan yleisseurannon 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 oikeudellinen menettely ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa; tai

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

## Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Alexandria on toiminut vuodesta 1996 ja kasvanut 17 vuoden aikana yhdeksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Palveluitamme käyttää jo yli 50 000 asiakasta, ja heitä palvelee yli 200 henkilöä 22 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

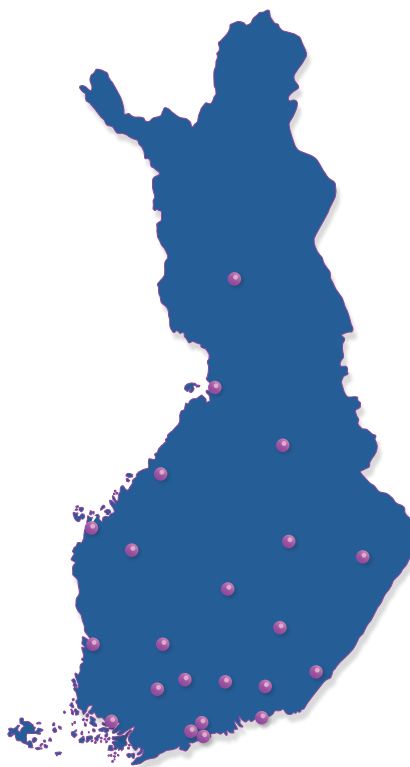
pe klo 9:00-16:00



info@alexandria.fi

paikkakunta@alexandria.fi

etunimi.sukunimi@alexandria.fi



### Alexandrian toimipisteet

#### Espoo

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

#### Forssa

Hämeentie 7  
30100 Forssa  
Puh. 0200 10 100

#### Helsinki

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

#### Hämeenlinna

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

#### Joensuu

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

#### Jyväskylä

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

#### Kajaani

Kauppakatu 34 A 5  
87100 Kajaani  
Puh. (08) 879 02 00

#### Kokkola

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

#### Kotka

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

#### Kouvola

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

#### Kuopio

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

#### Lahti

Rautatienkatu 20 A 3  
15110 Lahti  
Puh. (03) 525 20 00

#### Lappeenranta

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

#### Mikkeli

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

#### Oulu

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

#### Pori

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

#### Rovaniemi

Koskikatu 27 B, 3.krs  
96100 Rovaniemi  
Puh. (016) 319 20 00

#### Seinäjoki

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

#### Tampere

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

#### Turku

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

#### Vaasa

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

#### Vantaa

Äyritie 24, 7. krs  
01510 Vantaa  
Puh. (09) 419 322 00

**Enemmän vaihtoehtoja sijoittamiseen**