

Kehittyvät Tähdet Yhdistelmälaina

Tuotto riippuu kehittyvän markkinan tähtirahastoista
kootun rahastokorin kehityksestä

Pääoman palautus on ehdollinen 60 eurooppalaisen
viiteyhtiön luottoriskille - suoja 24 ensimmäisen
luottovastuutapahtuman varalta

Nimellispääomasta palautetaan enintään 95 %
(5 % käytetään tuottopotentialin parantamiseen)

Sijoitusaika noin 5,2 vuotta

Liikkeeseenlaskija Nordea Pankki Suomi Oyj

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 20.12.2013 päivätty ohjelmaesite "Nordea Bank Finland Plc €10,000,000,000 Structured Note Programme" täydennyksi-
neen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta www.alexandria.fi/ktlaina. Merkintäaika voidaan päättää
ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



Yleiskuva yhdistelmälainasta

Joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto riippuu rahastokorin ("rahastokori") kehityksestä ja pääoman palautus on ehdollinen 60 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskille.

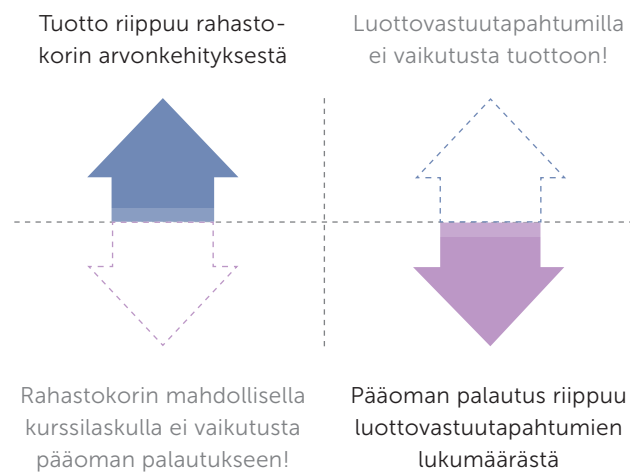
- **Sijoitusmahdollisuus:** Kehittyvien markkinoiden edulliseksi painunut osakkeiden arvostus sekä yrityslainojen nousseet tuottotasot tarjoavat sijoitusmahdollisuuden.
- **Tähtirahastot:** Rahastokori koostuu neljästä vertailujoukkonsa parhaisiin lukeutuvasta kehittyvän markkinan osake- ja yrityslainarahastosta. Lisätietoa rahastoista sivulla 3.

- **Riskienhallinta:** Laina tarjoaa suojan eräpäivänä enintään 24 viiteyhtiön luottovastuutapahtuman varalta.

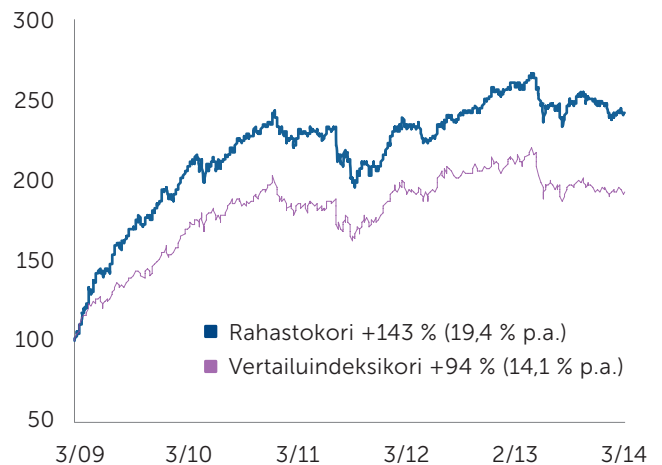
- **Ei pääomaturvaa, vajaa pääoman palautus:** Nimellispääomasta palautetaan enintään 95 %. Nimellispääomaa palautetaan alle 95 %, jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteyhtiöitä on enemmän kuin 24 kappaletta. Lisätietoa tuotonlaskennasta sivulla 2.

- **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Linaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

Havainnollistus yhdistelmäsiioituksesta



Rahastokorin viiden vuoden kehitys¹



Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 9)

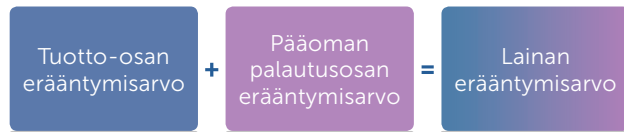
Tyyppi	Rahasto- ja luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Sijoitusaika	Noin 5,2 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Nordea Pankki Suomi Oyj, luottoluokitus: Moody's Aa3 / S&P AA- (neg.) / Fitch AA-
Rahastokori	Neljästä menestyneestä kehittyvän markkinan sijoitusrahastosta koottu rahastokori, jonka arvonkehitys vaikuttaa eräpäivänä maksettavaan tuoton määrään.
Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 21 sisältyvät yhtiöt (60 kpl per 20.3.2014), joihin kohdistuvien luottovastuutapahtumien määrä vaikuttaa eräpäivänä palautettavaan pääomaan.
Tuottokerroin	100 % (alustava) ²
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa. Eräpäivänä nimellispääomasta palautetaan enintään 95 %. Eräpäivänä suojaa enintään 24 viiteyhtiön luottovastuutapahtuman varalta.
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Merkintäaika 3.4. - 2.5.2014. Maksupäivä 2.5.2014 ³

(1) Lähde: Bloomberg, viiden vuoden aikasarja 20.3.2009 - 20.3.2014, skaalattu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus rahastokoriin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. Korkorahastojen osalta varsinaisia vertailuindeksejä ei voitu käyttää, vaan käytetty JPMorgan EMBI Global TR. (2) Mikäli alustavaa 100 %:n tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasoon 85 % liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun. (3) Merkintäaika voidaan päättää ennaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate



Lainan erääntyessä sijoittajalle maksettava erääntymisarvo muodostuu Tuotto-osan ja Pääoman palautusosan erääntymisarvojen yhteenlasketusta määrästä.

- Tuotto-osan erääntymisarvo määräytyy Rahastokorin arvonkehityksen perusteella.
- Pääoman palautusosan erääntymisarvo määräytyy luottovastuuajana luottovastuutapahtumaan ajautuneiden viiteyhtiöiden lukumäärän perusteella.

Tuotto-osa

Tuotto-osan erääntymisarvo lasketaan kertomalla lainan nimellisarvo rahastokorin tuotolla ja tuottokertoimella. Mikäli rahastokorin tuotto on negatiivinen tai nolla, tuottoa ei makseta, mutta sijoittaja ei myöskään osallistu rahastokorin arvonnaskuun.¹

Rahastokorin tuotto = Keskiarvo korin rahastojen arvonnaskuista prosentteina. Rahastojen alkuarvot määritetään yhtenä havaintona 16.5.2014, ja loppuarvot neljännesvuosittaisen havaintojen keskiarvoina välillä 20.6.2017 - 20.6.2019, eli sijoitusajan viimeisen 2 vuoden aikana.

Tuottokerroin = Alustavasti 100 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 85 %.²

(1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasoon 85 % liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun. (3) 2,64 % $\approx$ 95 % $\times$ 1/36. Pyöristyksistä johtuen viitekorin yhtiöiden painotuksissa on 0,001 %-n eroja, tarkat painot Markit:n mukaisesti.

Pääoman palautusosa

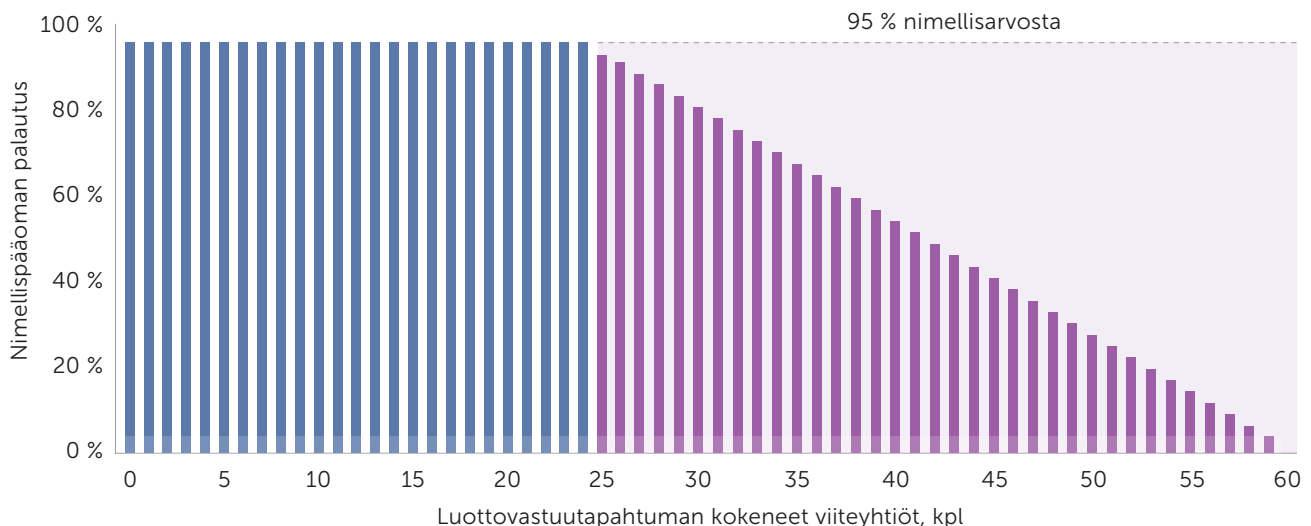
Pääoman palautusosan erääntymisarvo, toisin sanoen eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä, riippuu viiteyhtiöissä luottovastuuajana tapahtuvista luottovastuutapahtumista ja se on enintään 95 % nimellisarvosta.

- Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteyhtiöitä on 0-24 kappaletta, palautetaan 95 % nimellisarvosta.¹
- Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteyhtiöitä on 25-60 kappaletta, palautetaan nimellisarvosta osuus: 95 % vähennettynä noin 2,64 %-yksiköllä jokaista kyseisellä välillä luottovastuutapahtumaan ajautunutta viiteyhtiötä kohden.³

Pääoman takaisinmaksu on siis lainan nimellisarvoa alempi, ja lainan kokonaistuotto voi olla negatiivinen.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa yhtiön luottoriski sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti viiteyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö tai velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuuajana puolestaan on 16.5.2014 ja 20.6.2019 välinen ajanjakso, huomioiden lainaehdoissa määritellyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset. Tarkemmat määritelmät luottovastuutapahtumista on esitetty alkaen tämän materiaalin sivulta 11 sekä lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä.

Havainnollistus pääoman palautusosan erääntymisarvosta

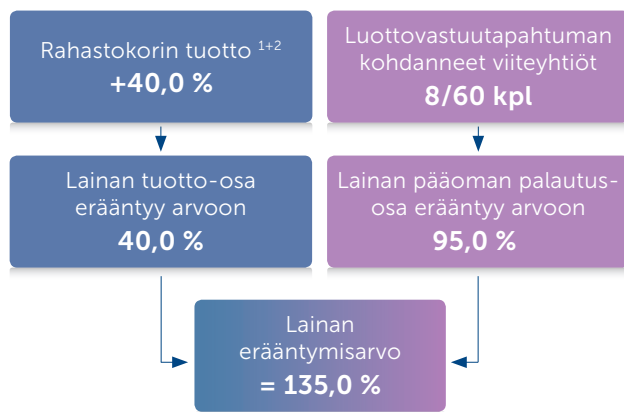




Tuotonlaskentaesimerkkejä

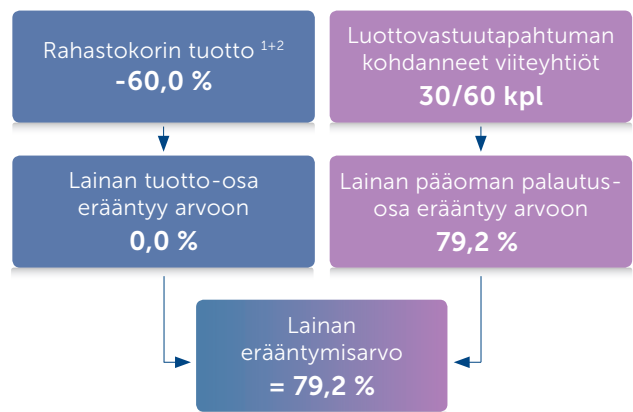
Esimerkin 1 positiivisessa markkinaskenaariossa rahastokorin tuotto on +40,0 %, joten tuotto-osa erääntyy arvoon 40 % nimellisarvosta.¹⁺² Lisäksi nimellispääomasta palautetaan enimmäismäärä 95 %, koska enintään 24 viiteyhtiötä on kokenut luottovastuutapahtuman luottovastuuajana. Lainan erääntymisarvo määräytyy tuotto-osan ja pääoman palautusosan summana eli on $40 \% + 95 \% = 135 \%$ nimellisarvosta.

Esimerkki 1: Erääntyminen tuotolla



Esimerkin 2 negatiivisessa markkinaskenaariossa tuottoa ei makseta, mutta sijoittaja ei myöskään osallistu rahastokorin arvonalaskuun. Nimellispääomasta palautetaan alle 95 %, koska luottovastuutapahtumia on toteutunut yli 24 viiteyhtiössä. Pääoman palautukseen vaikuttavia luottovastuutapahtumia on 6 kpl, joten lainan erääntymisarvo on 79,2 % nimellisarvosta ($= 95 \% - 95 \% \times 6/36$).

Esimerkki 2: Erääntyminen tappiollisena



Rahastokorin tuottoa ja luottovastuutapahtumien lukumäärää kuvaavat luvut ovat esimerkinomaisia eivätkä kuvasta niiden historiallista tai odotettua kehitystä. (1) Esimerkit on laskettu alustavalla tuottokertoimella 100 %, joka vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 85 %. Mikäli tuottokerroin on alle alustavasti ilmoitetun 100 %:n, lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Esimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä, verovaikutuksia eikä 2 %:n merkintäpalkkiota. Laskentaesimerkki, jossa merkintäpalkkio on huomioitu, on pyynnöstä saatavilla merkintäpaikoista. (2) Lainan ehtojen mukainen rahastokorin tuotto.



Markkinakatsaus

Vuonna 2013 monelle länsimaiselle osakemarkkinalle tai länsimaisiin korkeakorkoisiin yrityslainoihin sijoittaneet kahmivat kovia tuottoja. Esimerkiksi Helsingin pörssin OMX Helsinki 25 -indeksi nousi vuoden 2013 aikana 28,3 %, laajasti yhdysvaltalaisia osakkeita kuvaava S&P 500 -osakeindeksi nousi 29,6 % ja eurooppalaiset korkeakorkoiset ja heikomman luottoluokituksen ns. high-yield yritysainat¹ tuottivat 17,6 %. Samaa ei kuitenkaan voi sanoa kehittyvien markkinoiden osake- tai yritysainamarkkinoista: viime vuoden aikana laajaa kehittyvää osakemarkkinaa kuvaava MSCI Emerging Markets -indeksi laski 5,0 % ja kehittyvä yritysainamarkkina laski 0,6 %.²

Kehittyvillä markkinoilla vallitsee paikoin kriisitunnelma siitä huolimatta, että yritysten tuloskehitys on itse asiassa ollut koko ajan varsin kohtuullista, ja talouskasvuodotukset ovat edelleen hyvät. Kehittyvien markkinoiden edulliseksi painunut osakkeiden arvostus sekä yritysainojen nousseet tuottotasot tarjoavatkin nyt sijoitusmahdollisuuden arvovaihtelua sietävälle sijoittajalle. Korkean tuotto-odotuksen kääntöpuoli on kehittyviin markkinoihin historiallisesti liittynyt länsimaita korkeampi riskitaso.

Lähde: Alexandria, Bloomberg. S&P 500 ja MSCI Emerging Markets -hintaindeksien tuotot indeksin valuutassa eli Yhdysvaltain dollareina.

(1) iTraxx Crossover 5 Year Total Return -indeksi (2) JPM CEMBI Broad Diversified.



Tietoa rahastokorista

Sijoituksen tuotto perustuu rahastokorin arvokehitykseen. Rahastokoriin kuuluu neljä kansainvälisissä vertailuissa menestynyttä kehittyvän markkinan rahastoa tasapainoin: kaksi osakerahastoa ja kaksi yrityslainarahastoa. Kahdella korin rahastoista on paras mahdollinen Morningstar-tähtiluokitus viisi tähteä, eli ne kuuluvat verrokkiryhmänsä parhaaseen 10 %:iin historiallisella riskikorjatulla tuotolla mitattuna. Kahdella muulla rahastolla Morningstar-luokitus on toiseksi paras mahdollinen neljä tähteä.

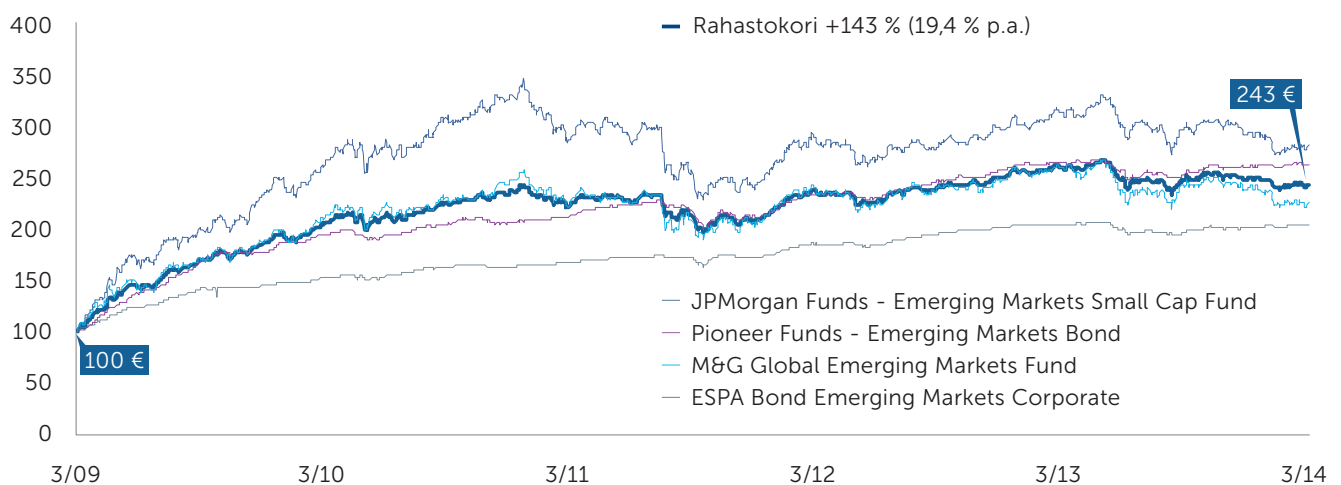
Sijoituksessa näkemys kohdistuu kehittyvien markkinoiden osake- ja yrityslainamarkkinoille laajasti, jolloin vältetään maa- ja yhtiökohtaista riskiä. Lisäksi näkemys toteutetaan neljän eri rahaston kautta, jolloin salkunhoitajariski hajautuu. Osakerahastojen omistamien osakkeiden osalta sijoittaja hyötyy rahastojen vastaanottamista osinkotuotoista.

Rahastokorin perustietoja

Rahasto	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund A (Acc)	M&G Global Emerging Markets Fund C (Acc)	ESPA Bond Emerging Markets Corporate VT	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond H EUR HND
Morningstar-luokitus	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★
Paino rahastokorissa	1/4	1/4	1/4	1/4
Tyyppi	Osakerahasto, kehittyvät markkinat (pienet yhtiöt)	Osakerahasto, kehittyvät markkinat	Yrityslainarahasto, kehittyvät markkinat	Yrityslainarahasto, kehittyvät markkinat
Koko	229 milj. euroa	1 506 milj. euroa	458 milj. euroa	1 196 milj. euroa
Hallinnointipalkkio	1,50 % p.a. + Tuottosidonnainen ¹	0,75 % p.a.	0,96 % p.a.	0,65 % p.a.
Vähimmäissijoitus	35 000 dollaria	500 000 euroa	-	-
Lisätietoa	www.jpmmam.lu	www.mandg.co.uk	www.erste-am.at	www.pioneer-investments.com

Lähteet 26.3.2014: Bloomberg rahastojen koon ja vähimmäissijoituksen osalta sekä Pioneer-rahaston hallinnointipalkkion osalta. Rahastojen tietosivut (fact sheet) muiden hallinnointipalkkioiden osalta. Morningstar luokitusten osalta. (1) Rahaston tuottosidonnainen palkkio 10 % vertailuindeksiin ylittävstä tuotosta. Lisätietoa Alexandriasta.

Rahastokorin historiallinen kehitys 2009 - 2014



Lähde: Bloomberg, viiden vuoden aikasarja 20.3.2009 - 20.3.2014, skaalattu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus rahastokoriin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.



Tietoa viiteyhtiöistä

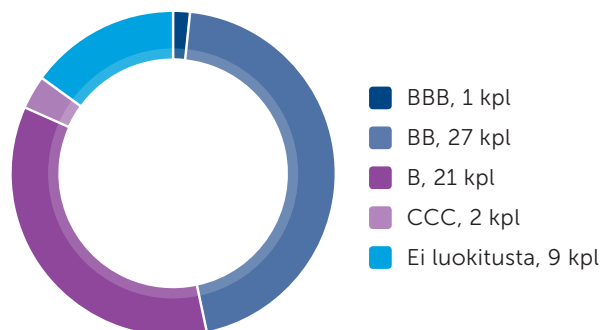
Viiteyhtiöt

Viiteyhtiöt muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin viimeisimmän sarjan numero 21. Indeksien eri sarjat tarjoavat tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskisiin laajalla hajautuksella. Viiteyhtiöt on koottu taulukkoon sivulle 6.

Indeksisarja koostuu 60 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (maaliskuu 2014) enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskilisät ovat korkeat. Viiteyhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin ja heikomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen sekä osakkeiden välimaastoon.

Sarja on hajautettu toimialan, maan ja luottoluokituksen suhteen. Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (sisältäen mm. viihde, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöitä) sekä perusteollisuus, johon lukeutuvat mm. metsäyhtiöt. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan.

Viiteyhtiöt, luottoluokitusjakauma



Lähde: Bloomberg 20.3.2014. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Jos yhtiöllä ei ole S&P-luokitusta, käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

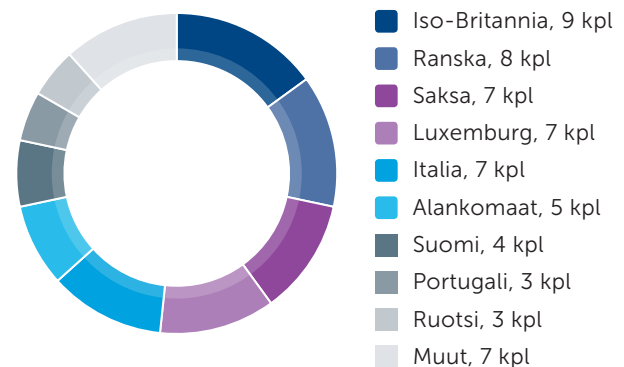
Viiteyhtiöt, perustietoja

Maantieteellinen alue	Eurooppa, 14 maata	
Viiteyhtiöitä	60 kpl	
Suomalaiset viiteyhtiöt	Metsä Board Oyj Nokia Oyj Stora Enso Oyj UPM-Kymmene Oyj	
Luottoluokitus S&P, tai Moody's vastaava luokitus	Matalin Mediaani Korkein	CCC+ B+ BBB
Lisätietoa	www.markit.com	

Lähde: Bloomberg 20.3.2014. Katso taulukko sivulla 5. Pyöristyksistä johtuen viitekorin yhtiöiden painotuksissa on 0,001 %:n eroja, tarkat painot Markit:n mukaisesti.

Maajakauman mukaan suurin edustus on Iso-Britannialla, Ranskalla, Saksalla, Luxemburgilla ja Italialla, jotka muodostavat yhteensä noin 63 % indeksin yhtiöistä.

Viiteyhtiöt, maajakauma



Lähde: Bloomberg 20.3.2014.

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 21 sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 20.3.2014 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 60 viiteyhtiötä.

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 21 yhtiöt

#	Viiteyhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
1	Abengoa SA	Espanja	Teknologia-yhtiö	B	B2
2	Alcatel-Lucent	Ranska	Telekommunikaatio	B-	B3
3	Alstom SA	Ranska	Teknologia-yhtiö	BBB	Baa3
4	Altice Finco SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B3
5	ArcelorMittal	Luxemburg	Terästeollisuus	BB+	Ba1
6	Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Pakkausmateriaalit	-	Caa1
7	Astaldi SpA	Italia	Rakennusteollisuus	B+	B1
8	Beni Stabili SpA	Italia	Kiinteistösijoitus	-	-
9	Brisa Concessao Rodoviaria SA	Portugali	Kuljetus	-	Ba2
10	British Airways PLC	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	BB	B1
11	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-
12	Cerved Group SpA	Italia	Tietoliikennepalvelut	B	B2
13	CIR-Compagnie Industriale Riunite SpA	Italia	Monialayhtiö	BB	-
14	CNH Industrial NV	Iso-Britannia	Teknologia-yhtiö	BB+	Ba1
15	ConvaTec Healthcare E SA	Luxemburg	Terveystuotteet	-	B3
16	Dixons Retail PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1
17	EDP - Energias de Portugal SA	Portugali	Sähkö	BB+	Ba1
18	Fiat SpA	Italia	Autoteollisuus	BB-	B1
19	Finmeccanica SpA	Italia	Ilmailuteknologia	BB+	Ba1
20	Galp Energia SGPS SA	Portugali	Energiateollisuus	-	-
21	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1
22	Hellenic Telecommunications Organisation SA	Kreikka	Telekommunikaatio	BB-	B2
23	Hochtief AG	Saksa	Rakennusteollisuus	-	-
24	INEOS Group Holdings SA	Luxemburg	Kemikaaliteollisuus	B+	-
25	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba2
26	Ladbroke PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2
27	Lafarge SA	Ranska	Rakennusmateriaalit	BB+	Ba1
28	Louis Dreyfus Commodities BV	Alankomaat	Monialayhtiö	-	-
29	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-
30	Metsa Board OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	B+	B2
31	New Look Bondco I Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1
32	Nokia OYJ	Suomi	Telekommunikaatio	B+	B1
33	Norske Skogindustrier ASA	Norja	Metsäteollisuus	CCC+	Caa2
34	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniikka	BB	B1
35	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	B+	B1
36	Play Finance 1 SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B2
37	Portugal Telecom International Finance BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB	Ba2
38	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-
39	Rexel SA	Ranska	Elektroniikka	BB	Ba2
40	Schaeffler Finance BV	Alankomaat	Autoteollisuus	-	Ba2
41	Smurfit Kappa Acquisitions	Irlanti	Metsäteollisuus	BB+	Ba2
42	Societe Air France SA	Ranska	Lentoyhtiöt	-	-
43	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3
44	Stora Enso OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
45	Sunrise Communications Holding	Luxemburg	Telekommunikaatio	B+	B1
46	Techem GmbH	Saksa	Elektroniikka	B+	Ba3
47	Telecom Italia SpA	Italia	Telekommunikaatio	BB+	Ba1
48	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba1
49	Trionista Holdco GmbH	Saksa	Elektroniikka	-	B1
50	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	B	B2
51	TVN Finance Corp III AB	Ruotsi	Media	-	B1
52	UCB SA	Belgia	Lääketeollisuus	-	-
53	Unilabs Subholding AB	Ruotsi	Terveystuotteet	-	B3
54	Unitymedia KabelBW GmbH	Saksa	Media	BB-	B1
55	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB-	Ba3
56	UPM-Kymmene OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba1
57	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB-	B2
58	Vougeot Bidco PLC	Iso-Britannia	Viihde	B	B2
59	Wendel SA	Ranska	Monialayhtiö	BB+	-
60	Wind Acquisition Finance SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B3

Lähde: Bloomberg 20.3.2014. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijaton 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/ktlaina.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **2.5.2014**.

3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niistä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **2.5.2014**.

! Riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä 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 9). 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. Palautettavan pääoman suuruus, joka on enintään 95 % nimellisarvosta, on riippuvainen viiteyhtiöissä 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.

Tuottoriski

Sijoittaja voi kohde-etuuden, eli tässä rahastokorin, kehittyessä epäedullisesti menettää sijoittaja mahdollisen

tuoton lisäksi merkintäpalkkion. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen. Rahastoja hoidetaan aktiivisesti, joten sijoittaja kantaa aktiiviseen hoi-toon liittyvän hyödyn ja riskin sekä rahastojen kulut, jotka huomioidaan rahastojen arvoja laskettaessa.

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteyhtiöiden ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisten muutoksilla on vaikutus sijoituksen arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen nousussa sijoitukseen sisältyvän korko-osan (=pääoman palautusosa) 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 10 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, viiteyhtiöiden luottoriskilisen sekä liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen.

Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta ja ehtojen korjaamisesta

Liikkeeseenlaskija voi sijoituksen ehdoissa kuvatuissa erityistapauksissa lunastaa sijoituksen takaisin ennen sen erä-

päivää (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.

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 (vaihe). 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 (vaihe), 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.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Mikäli tuottokerrointa ei voida vahvistaa vähintään tasoon 85 % liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun. Liikkeeseenlaskijalla 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 tap-

Verotusriski

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

pion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan (esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa). Mikäli kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen tai lainaehtojen täydennyksen merkintäaikana, on sijoittajalla oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: www.alexandria.fi/ktlaina.

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 9).

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"). Mahdollinen tuotto eräpäivänä on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveronalaista tuloa voimassa olevan lain mukaan. 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	3.4. - 2.5.2014
Maksupäivä	2.5.2014
Liikkeeseenlaskupäivä	16.5.2014
Eräpäivä	15.7.2019 (huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset)

Laina

Tyyppi	Rahasto- ja luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Nordea Pankki Suomi Oyj, luottoluokitus: Moody's Aa3 / S&P AA- (neg.) / Fitch AA-
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta www.alexandria.fi/ktlaina saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot numero A478 sekä 20.12.2013 päivätty ohjelmaesite "Nordea Bank Finland Plc €10,000,000,000 Structured Note Programme" täydennyksineen
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy sekä 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	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen enintään 1,2 % p.a. nimellisarvolle laskettuna, josta liikkeeseenlaskijan perimä osuus on 0,2 % p.a. Laskelma perustuu 28.3.2014 tilanteeseen sekä olettaa, että sijoitus pidetään koko sijoitusajan. Kertaluonteinen kustannus sisältyy merkintähintaan eikä sitä vähennetä erääntymisarvosta. Hallinnointipalkkiota ei ole.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000069778
Pörssilistaus	Listautumisedellytykset täyttyvät. Listausta haetaan Nasdaq OMX Helsinki -pörssiin, jos listautumisedellytykset täyttyvät.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 10 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 sijoitus päätösten taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksista 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.

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tuotonlaskenta

Lainan erääntymisarvo

Lainan erääntyessä sijoittajalle maksettava erääntymisarvo muodostuu Tuotto-osan erääntymisarvon ja Pääoman palautusosan erääntymisarvon yhteenlasketusta määrästä:

- 1) Tuotto-osan erääntymisarvo määräytyy Rahastokorin arvonkehityksen perusteella.
- 2) Pääoman palautusosan erääntymisarvo määräytyy luottovastuuajana luottovastuutahtumaan ajautuneiden Viiteyhtiöiden lukumäärän perusteella ja on enintään 95 % lainan nimellisarvosta.

Pääoman takaisinmaksu voi olla lainan nimellisarvoa alempi, ja lainan kokonaistuotto siten negatiivinen.

Rahastokori	i	Rahasto	Bloomberg	Paino
	1	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund A (Acc)	JPMSCAA LX	1/4
	2	M&G Global Emerging Markets Fund C (Acc)	MGGEMEC LN	1/4
	3	ESPA Bond Emerging Markets Corporate VT	ESBBCVT AV	1/4
	4	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond H EUR HND	PIOEMHH LX	1/4

Viiteyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 21 sisältyvät yhtiöt. Indeksisarjan sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 20.3.2014 tilannetta, jolloin indeksisarjassa oli 60 viiteyhtiötä tasapainoin. Viiteyhtiöpainot Markit:n mukaisesti.

Tuotto-osa

Tuotto-osan erääntymisarvo

Nimellisarvo $\times$ Tuottokerroin $\times$ Maksimi (0 %, Rahastokorin tuotto)

Tuottokerroin

100 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 85 %)

Rahastokorin tuotto

$$\sum_{i=1}^4 \text{Paino}_i \times \left(\frac{\text{Rahaston } i \text{ loppuarvo}}{\text{Rahaston } i \text{ alkuarvo}} - 1 \right)$$

Rahaston i alkuarvo

Rahaston i arvo 16.5.2014 tai määrittämissä seuraavana kaupankäyntipäivänä

Rahaston i loppuarvo

Aritmeettinen keskiarvo rahaston i arvoista loppuarvon määrittämissä 20.6.2017, 20.9.2017, 20.12.2017, 20.3.2018, 20.6.2018, 20.9.2018, 20.12.2018, 20.3.2019 ja 20.6.2019 tai määrittämissä seuraavana kaupankäyntipäivänä (9 neljännesvuosittaista havaintoa sijoitusajan lopussa, 2 vuotta)

Pääoman palautusosa

Pääoman palautusosan erääntymisarvo

Jos luottovastuutahtuman kohdanneita viiteyhtiöitä on luottovastuuajana 0-24 kappaletta, palautetaan eräpäivänä 95 % nimellisarvosta.

Jos luottovastuutahtuman kohdanneita viiteyhtiöitä on luottovastuuajana 25-60 kappaletta, palautetaan nimellisarvosta osuus: 95 % vähennettynä noin 2,64 %-yksiköllä (=95 % $\times$ 1/36) jokaista kyseisellä välillä luottovastuutahtumaan ajautunutta viiteyhtiötä kohden.

Seuraantotapauksissa, joissa kaikki tai suurin osa tietyn viiteyhtiön velkasitoumuksista siirtyy toiselle yhtiölle tai yhtiöille, liikkeeseenlaskija voi korjata liikkeeseenlaskukohtaisten ehtojen mukaisesti laskukaavoja vastaamaan muutosta.

Luottovastuuajana

Luottovastuuajana alkaa 16.5.2014 ja päättyy 20.6.2019. Luottovastuutahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot.

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("Credit Event") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehtojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Viiteyhtiön Vakavasta 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. Liikkeeseenlaskijan arvio perustuu kansainvälisen ISDA 2003 (International Swaps and Derivatives Association) mukaisiin määritelmiin. Alla ovat kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteessa lainaehtojen 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 toimenpiteestä, josta ei nimenomaisesti ole Velkasitoumuksen ehdoissa sovittu, sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojen kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkoja tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkoja 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 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 Uudelleenjärjestelyksi:

(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 kyvytön 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 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;

(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 Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike, Alexandria Rahastoyhtiö sekä strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets. Palveluksessamme on noin 250 sijoitusalan ammattilaista 22 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.



0200 10 100

(pvm/mpm)

ma-to klo 9:00-16:30

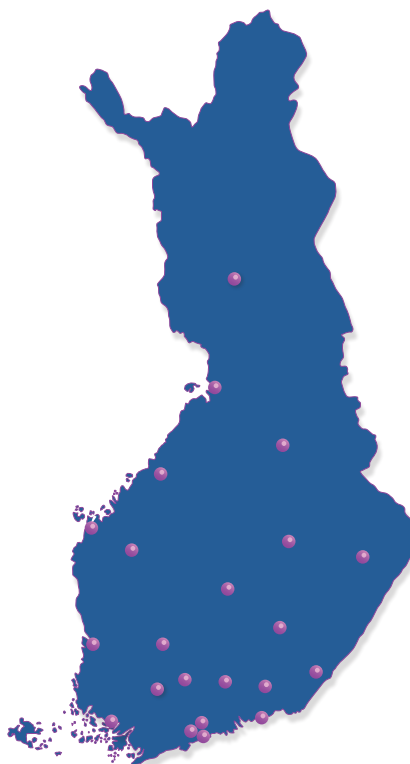
pe klo 9:00-16:00



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

Tornatorintie 3
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
96100 Rovaniemi
Puh. (016) 319 200

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
01510 Vantaa
Puh. (09) 419 322 00

Enemmän vaihtoehtoja sijoittamiseen