

Luottokori Eurooppa 25

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Sijoitus eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle.
Luottoriski hajautuu tasan viiteindeksiin 75 yhtiön kesken.

Tuotto vuosittain, alustavasti:¹

Vuodet 1–4 kiinteä 5,5 % p.a.

Vuodet 5–7 vaihtuva 2 x 3kk euribor + 3,0 % p.a.

Ei pääomasuojaa. Jokainen luottovastuutapahtuman kokenut viiteindeksiin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla. Tuotto maksetaan aina jäljellä olevalle nimellispääomalle.

Sijoitusaika noin 7,1 vuotta

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta www.alexandria.fi/eurooppa25. Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

(1) Tuotto, joka lasketaan kulloinkin jäljellä olevalle pääomalle, on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 4,5 % p.a. vuosina 1–4 ja 2 x 3kk euribor + 2,0 % p.a. vuosina 5–7.



Yleiskuva luottoriskilainasta

Joukkovelkakirjalaina Luottokori Eurooppa 25 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle tehokkaasti ja hajautetusti.

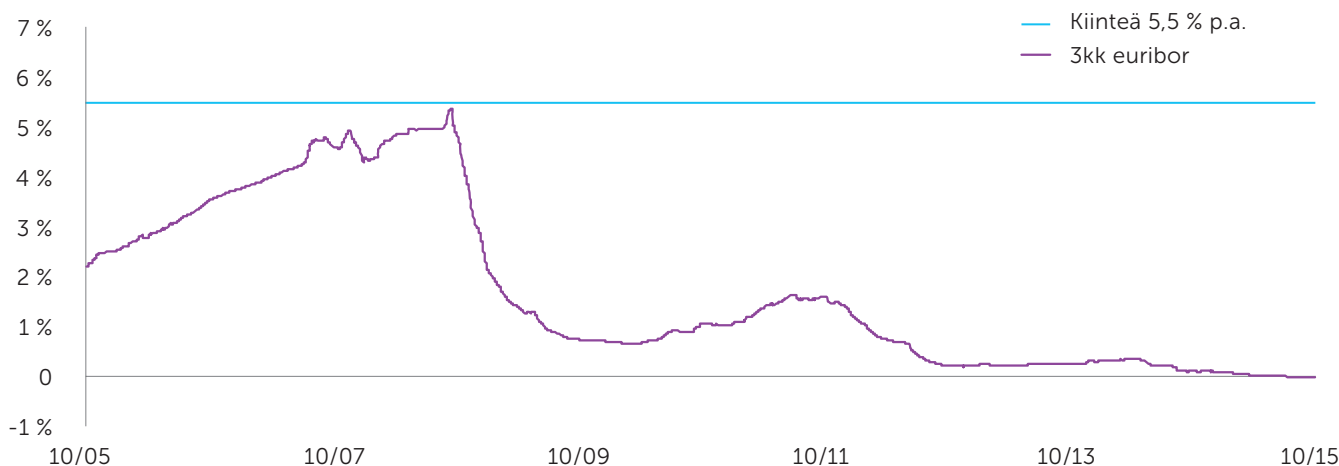
- **Tuottomahdollisuus yrityslainamarkkinalta:** Tuotteessa sijoittaja kantaa tasapainoin 75 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron ylittävään tuottoon.
- **Neljä ensimmäistä vuotta kiinteä tuotto 5,5 % p.a.:** Korotuotto maksetaan vuosittain.¹

■ **Kolme viimeistä vuotta vaihtuva tuotto 2 x 3kk euribor + 3,0 % p.a.:** Vaihtuvakorkoisuus mahdollistaa lisätuoton korkotason mahdollisesti kääntyessä taas nousuun.¹

■ **Ei pääomasuojaa:** Jokainen viiteindeksin yhtiö, joka koee luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana, vähentää takaisinmaksettavaa pääomaa 1/75:lla ja pienentää tuottoa vastaavasti.

■ **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijana toimivan Danske Bank A/S:n takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

Viitekoron historiallinen kehitys ja lainan alustava kiinteä tuotto (vuodet 1–4)¹



Lähde: Bloomberg, 10 vuoden aikasarja 22.10.2005 - 22.10.2015. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista.

Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 8)

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 7,1 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 24 (sisältäen 75 yhtiötä per 23.10.2015)
Tuotto	Vuodet 1–4: kiinteä 5,5 % p.a. (alustava) ¹ Vuodet 5–7: vaihtuva 2 x 3kk euribor + 3,0 % p.a. (alustava) ¹
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 2.11. - 30.11.2015. Maksupäivä 30.11.2015 ²

(1) Tuotto, joka lasketaan kulloinkin jäljellä olevalle pääomalle, on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon kiinteä 4,5 % p.a. vuosina 1–4 ja vaihtuva 2 x 3kk euribor + 2,0 % p.a. vuosina 5–7. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Tietoa viiteindeksistä

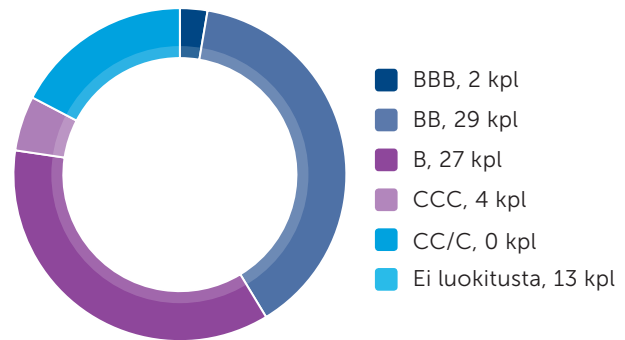
Lainassa eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä riippuu viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin uusin sarja numero 24, joka tarjoaa tehokkaan ja hajautetun tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiini.¹

Viiteindeksi koostuu tasapainoin 75 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2015) enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskillisät ovat korkeat. Yhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin, mutta samalla heikomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofiililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen ja osakkeiden välimaastoon. Viiteindeksin yhtiöt on koottu taulukkoon sivuilla 4 ja 5.

Viiteindeksi tarjoaa hajautusta maantieteellisesti ja toimialoittain. Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet, sisältäen mm. viihde-, matkailuja autoteollisuuden yhtiöitä, sekä perusteellisuus, johon lukeutuvat muun muassa metsäyhtiöt. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan. Viiteindeksin luottoluokitus- ja maajakaumat on esitetty kuvaajissa oikealla.

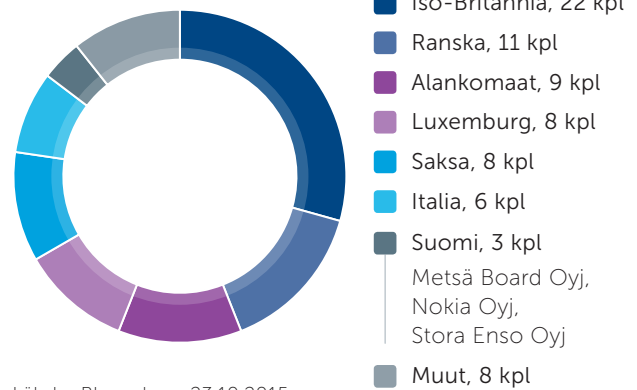
Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi kuitenkin tulla muutoksia poikkeustapauksissa, esimerkiksi yrityskauppojen seurauksena. On hyvä huomioida, että muutoksia voi tulla jo merkintäajalla. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: www.markit.com.

Yhtiöiden luottoluokitukset



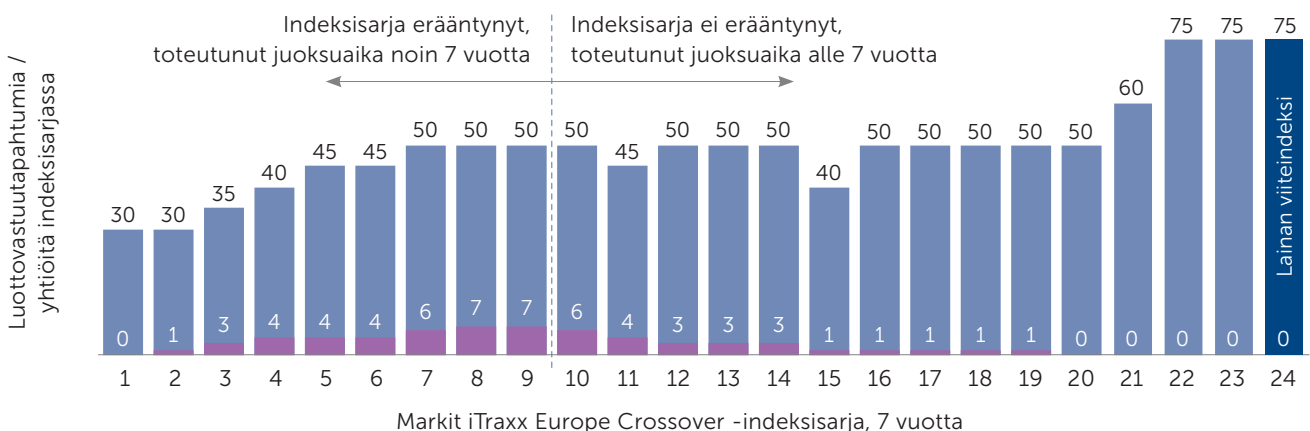
Lähde: Bloomberg 23.10.2015. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Mikäli yhtiölle ei löydy S&P-luokitusta, on käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 23.10.2015.

Yhtiöiden lukumäärä ja toteutuneet luottovastuutapahtumat eri indeksisarjoissa²



(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) Kuvaajassa indeksisarjojen yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä (korkeammat tummat pylväät ja niiden päällä olevat luvut) sekä indeksisarjojen yhtiöiden toteutuneet luottovastuutapahtumat 7 vuoden indeksisarjoissa (matalat lilat pylväät ja niiden päällä olevat luvut). 7 vuoden indeksisarja on todellisuudessa ollut olemassa sarjasta 8 alkaen. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähteet: Bloomberg, Markit, 23.10.2015.



Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate

Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä ovat riippuvaisia viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista.

- Jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä.
- Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto¹:
 - Vuosina 1–4 tuotto on kiinteä ja alustavasti 5,5 % p.a.
 - Vuosina 5–7 tuotto on vaihtuva ja alustavasti $2 \times 3\text{kk euribor} + 3,0\% \text{ p.a.}$
- Jäljellä oleva nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriskiin sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 15.12.2015 ja 20.12.2022 välinen ajanjakso.² Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 5. Täydelliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja tuotteen lainakohtaisista ehdoista.

(1) Tuotto, joka lasketaan kulloinkin jäljellä olevalle pääomalle, on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon kiinteä 4,5 % p.a. vuosina 1–4 ja vaihtuva $2 \times 3\text{kk euribor} + 2,0\% \text{ p.a.}$ vuosina 5–7. Viitekorko 3kk euribor vuosille 5–7 määritetään kerran vuodessa, kaksi pankkipäivää ennen korkokauden alkua. (2) huomioiden lainaehdoissa määritetyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

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

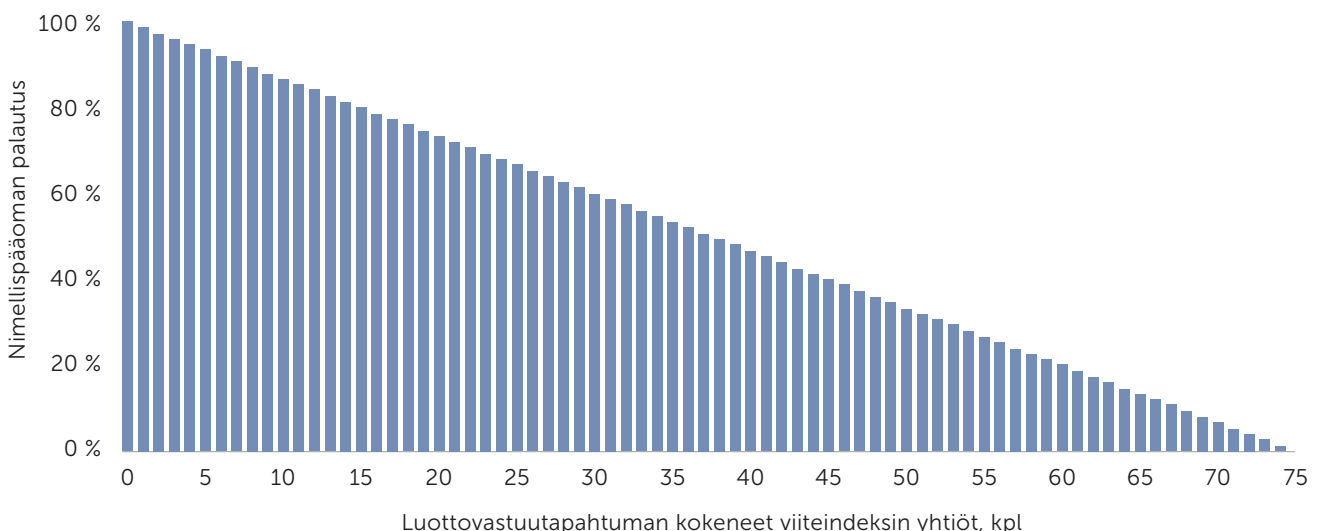
Esimerkki 2: Yhdeksän viiteindeksin yhtiötä ajautuu kahden ja puolen vuoden päästä luottovastuutapahtumaan ja muut viiteindeksin yhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuuajan loppuun saakka. Kahden ensimmäisen vuoden aikana tuotto maksetaan koko nimellispääomalle, jonka jälkeen viidelle viimeiselle vuodelle maksetaan tuottoa jäljellä olevalle pääomalle, joka on 88 % alkuperäisestä nimellispääomasta. Eräpäivänä liikkeeseenlaskija maksaa takaisin 88 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

Esimerkki 3: Kaikki 75 viiteindeksin yhtiötä ajautuvat heti liikkeeseenlaskun jälkeen luottovastuutapahtuman määritelmät täyttävään tilaan, jolloin tuottoa ei makseta ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

Jäljellä olevalle nimellispääomalle maksettava tuotto

Vuosi	Korkotuotto ¹
1	5,5 % p.a.
2	5,5 % p.a.
3	5,5 % p.a.
4	5,5 % p.a.
5	$2 \times 3\text{kk euribor} + 3,0\% \text{ p.a.}$
6	$2 \times 3\text{kk euribor} + 3,0\% \text{ p.a.}$
7	$2 \times 3\text{kk euribor} + 3,0\% \text{ p.a.}$

Kuvaaja jäljellä olevan nimellispääoman määräytymisestä





Tietoa viiteindeksistä

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 yhtiöt

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
1	Air France-KLM	Ranska	Lentoyhtiöt	-	-
2	Alcatel-Lucent	Ranska	Telekommunikaatio	B+	B2
3	Altice Finco SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B3
4	ArcelorMittal	Luxemburg	Terästeollisuus	BB	Ba1
5	Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Pakkausmateriaalit	-	Caa1
6	Astaldi SpA	Italia	Rakennusteollisuus	B+	B1
7	Beni Stabili SpA SIIQ	Italia	Kiinteistösjointus	-	-
8	Boparan Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B2
9	British Airways PLC	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	BB	Ba2
10	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-
11	Care UK Health & Social Care PLC	Iso-Britannia	Terveystuotopalvelut	-	Caa2
12	Cerved Group SpA	Italia	Kaupalliset palvelut	BB-	Ba3
13	CNH Industrial NV	Iso-Britannia	Konepaja	BB+	Ba1
14	ConvaTec Healthcare E SA	Luxemburg	Teknologia-yhtiö	-	B3
15	Deutsche Lufthansa AG	Saksa	Lentoyhtiöt	BBB-	Ba1
16	Dry Mix Solutions Investissements SAS	Ranska	Rakennustarvikkeet	B	B2
17	EDP - Energias de Portugal SA	Portugali	Sähkö	BB+	Baa3
18	Ephios Holdco II PLC	Iso-Britannia	Terveystuotopalvelut	(P)B+	B2
19	Fiat Chrysler Automobiles NV	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB-	B1
20	Financiere Quick SAS	Ranska	Vähittäiskauppa	B-	B3
21	Finmeccanica SpA	Italia	Ilmailuteknologia	BB+	Ba1
22	Galapagos Holding SA	Luxemburg	Konepaja	B	B2
23	Galp Energia SGPS SA	Portugali	Öljy-kaasu	-	-
24	Grupo Isolux Corsan Finance BV	Alankomaat	Rakennusmateriaalit	-	-
25	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1
26	Hellenic Telecommunications Organization SA	Kreikka	Telekommunikaatio	B+	Caa2
27	Hema Bondco I BV	Alankomaat	Vähittäiskauppa	-	-
28	HOCHTIEF AG	Saksa	Rakennusteollisuus	-	-
29	Iceland Bondco PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	-
30	INEOS Group Holdings SA	Luxemburg	Kemikaaliteollisuus	B+	B1
31	International Game Technology PLC	Italia	Viihde	BB+	Ba2
32	J Sainsbury PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	-
33	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba2
34	Ladbrokes PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2
35	Lock Lower Holding AS	Norja	Rahoituspalvelut	B+	B2
36	Louis Dreyfus Commodities BV	Alankomaat	Monialayhtiö	-	-
37	Loxam SAS	Ranska	Kaupalliset palvelut	BB-	-
38	Matalan Finance PLC	Iso-Britannia	Tukkukauppa	-	B2
39	Matterhorn Telecom Holding SA	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	B	B2
40	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-
41	Metsa Board OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
42	Monitchem HoldCo 3 SA	Luxemburg	Monialayhtiö	-	B2
43	New Look Senior Issuer PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	Caa1
44	Nokia OYJ	Suomi	Telekommunikaatio	BB+	Ba2
45	Novafives SAS	Ranska	Rakennusteollisuus	BB-	B1
46	Numericable-SFR SAS	Ranska	Media	B+	B1
47	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniikka	-	-
48	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	BB-	Ba3
49	Pizzaexpress Financing 1 PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	B	B3
50	Play Finance 1 SA	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	-	B2
51	Portugal Telecom International Finance BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	-	B1
52	Premier Foods Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B2
53	R&R Ice Cream PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	B	B2
54	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-
55	Renault SA	Ranska	Autoteollisuus	BBB-	Ba1
56	Rexel SA	Ranska	Tukkukauppa	BB	Ba2
57	Schaeffler Finance BV	Alankomaat	Autoteollisuus	-	B1
58	Selecta Group BV	Alankomaat	Teknologia-yhtiö	B+	B3

Lähde: Bloomberg 23.10.2015. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataso luottoluokituksia. (P) tarkoittaa väliaikaista luottoluokitusta.



Tietoa viiteindeksistä

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
59	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3
60	Stonegate Pub Co Financing PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B2
61	Stora Enso OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
62	Sunrise Communications Holdings SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	BB+	Ba2
63	Techem GmbH	Saksa	Elektronikka	B+	Ba3
64	Telecom Italia SpA	Italia	Telekommunikaatio	BB+	Ba1
65	Tesco PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	BB+	Ba1
66	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba1
67	Trionista Holdco GmbH	Saksa	Elektronikka	-	Ba3
68	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	BB-	Ba3
69	Unilabs Subholding AB	Ruotsi	Terveystuotteet	-	B3
70	Unitymedia GmbH	Saksa	Media	BB-	B1
71	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB-	Ba3
72	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB-	B2
73	Vougeot Bidco PLC	Iso-Britannia	Viihde	B	B2
74	Wind Acquisition Finance SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	Caa1
75	Ziggo Bond Finance BV	Alankomaat	Media	-	-

Lähde: Bloomberg 23.10.2015. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataso luottoluokituksia.



Tietoa luottovastuutapahtumista

Mikä on Luottovastuutapahtuma?

Luottovastuutapahtumat määritellään ISDA (International Swaps and Derivatives Association) 2014 Credit Derivatives Definitions -luottojohdannaisten määritelmien mukaisesti.

Luottovastuutapahtumia 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 luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja tuotteen lainakohtaisista ehdoista. Lainan laskenta-asiamiehenä Danske Bank A/S määrittää, onko Luottovastuutapahtuma tapahtunut.

Danske Bank seuraa ISDA Determination Committee'n päätöksiä, mutta ei ole sidottu niihin. Danske Bankin tekemä päätös voi poiketa ISDA Determination Committee'n päätöksestä.

Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että Luottovastuutapahtuman 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 Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppa-menettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen siis on riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos Luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/75 kutakin Luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavallaan Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja 1/75. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

€ 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/eurooppa25.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **30.11.2015**.

3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **30.11.2015**.

! Keskeiset riskitekijät

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 edellytetään tutustuvan huolellisesti tähän markkinointimateriaaliin sekä liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin liikkeeseenlaskukohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen (dokumentit on yksilöity sivulla 8). Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitukseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät. Sijoitukseen ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan em. tarjousasiakirjoissa.

Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvan luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää tuoton lisäksi sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tuoton maksaminen sekä palautettavan pääoman suuruus ovat riippuvaisia viiteindeksin yhtiöissä tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteindeksin yhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottovastuutapahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä yhtiön konkurssia. Luottovastuutapahtuma voi sattua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää. Viiteindeksin yhtiöiden luottoriskin tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteindeksin yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvästä. 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 viiteindeksin ja liikkeeseenlaskijan

luottoriskilisien muutoksilla on vaikutus sijoituksen arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen nousussa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskilisen laskiessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoitus myydään ennen eräpäivää.

Jälkimarkkinariski

Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoituksen jälkimarkkinoilla. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat muun muassa viiteindeksissä tapahtuneiden luottovastuutapahtumien lukumäärä, yleisen korkotason muutokset, viiteindeksin yhtiöiden ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen sekä strukturointikustannus. 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.

Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta ja ehtojen korjaamisesta

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

Verotusriski

Verolainsäädäntö ja oikeuskäytäntö 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 24 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.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 4,5 % p.a. kiinteä tuotto vuosina 1–4 ja $2 \times 3\text{kk euribor} + 2,0\%$ p.a. vaihtuva tuotto vuosina 5–7. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta. Lopullinen tuototaso ilmoitetaan kaupanvahvistuksessa.

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.

Peruutusosoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova, eikä sijoittajalla ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on 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 lainaehtojen täydennyksen merkintäaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: www.alexandria.fi/eurooppa25.

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 8).

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, liikkeeseenlaskijan ehdot ovat 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	2.11. - 30.11.2015
Maksupäivä	30.11.2015
Liikkeeseenlaskupäivä	15.12.2015
Eräpäivä	16.1.2023 (huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset)

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta www.alexandria.fi/eurooppa25 saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen
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 enintään 0,8 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 23.10.2015 tilanteeseen. Kustannus veloitetaan kertaluonteisesti sijoituksen alussa ja se lasketaan sijoituksen pisimmän mahdollisen juoksuajan mukaan. Erillistä hallinnointipalkkiota ei peritä eikä strukturointikustannusta vähennetä ehtojen mukaisesta erääntymisarvosta.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000176623
Pörssilistaus	Listautumisedellytykset täyttyvät. Listausta haetaan Irlannin 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 sijoitus päätöksensä taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. 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

Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 24. Indeksisarjan sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutaapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 23.10.2015 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 75 yhtiötä ja jokaisen yhtiön paino 1/75 (noin 1,33 %).
Tuotto	<p>Vuosina 1–4 tuottona maksetaan alustavasti kiinteä 5,5 % p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 4,5 %).</p> <p>Vuosina 5–7 tuottona maksetaan alustavasti vaihtuva $2 \times 3\text{kk euribor} + 3,0\%$ p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon $2 \times 3\text{kk euribor} + 2,0\%$ p.a.)</p> <p>Tuotto maksetaan vuosittain ja aina korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jokainen luottovastuutaapahtumaan ajautunut viiteindeksin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Korkoperuste 30/360. Viitekorko 3kk euribor määräytyy vuosien 5–7 korkokausille kaksi (2) pankkipäivää ennen kunkin korkokauden alkua, kerran vuodessa.</p>
Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	<p>Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.12. Ensimmäinen korkokausi (15.12.2015 - 20.12.2016) on muita korkokausia pidempi.</p> <p>Korkotuotto maksetaan kerran vuodessa 9.1. Ensimmäinen tuotonmaksupäivä on 9.1.2017 ja viimeinen tuotonmaksupäivä 9.1.2023. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, tuotonmaksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään.</p>
Pääoman takaisinmaksu	Sijoitus erääntyy nimellisarvoisena, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei ole tapahtunut yhtään luottovastuutaapahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteindeksin yhtiöissä tapahtuu luottovastuutaapahtumia, jokainen luottovastuutaapahtumaan ajautunut viiteindeksin yhtiö vähentää eräpäivänä maksettavaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Luottovastuuajaka	Luottovastuuajaka alkaa 15.12.2015 ja päättyy 20.12.2022. Luottovastuutaapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen liikkeeseenlaskupäivää kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutaapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutaapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy sekä strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on yli 300 sijoitusalan ammattilaista 25 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

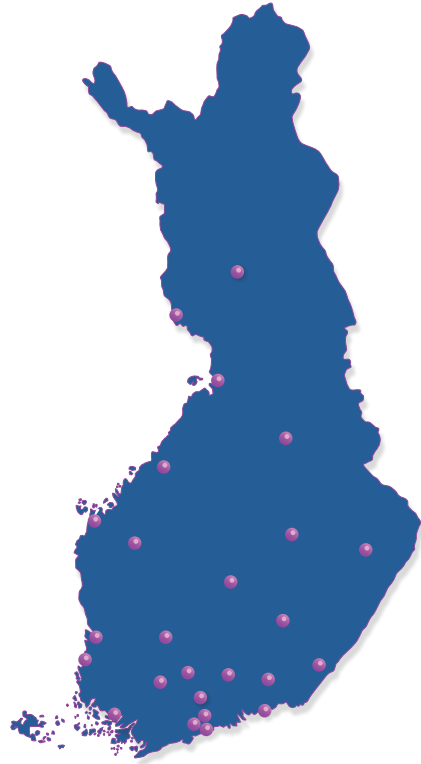


0200 10 100

(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

Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B 1
05800 Hyvinkää
Puh. 0200 10 100

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

Torikatu 3 B
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

Yrjönkatu 15
28100 Pori
Puh. (02) 529 90 40

Rauma

Valtakatu 4
26100 Rauma
Puh. (02) 416 56 20

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

Tornio

Hallituskatu 2 A
95400 Tornio
Puh. (016) 431 200

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