Sijoituksen riskiluokka [1]

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski — Suurempi riski

Luottokori Pohjois-Amerikka Tuottohakuinen USD 9

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Lainan erääntymisarvo on sidottu viiteindeksin 100:n pohjois-amerikkalaisen high yield -yhtiön luottoriskiin.

Laina vastaa taloudellisilta ehdoiltaan Yhdysvaltain dollarin määräistä sijoitusta, joten dollarin vahvistuminen euroon nähden parantaa tuottoa ja sen heikkeneminen pienentää tuottoa.

Olettaen muuttumaton valuuttakurssi, alustavasti:
Lainan erääntymisarvo on 165 % nimellisarvosta, jos enintään 15 yhtiöön kohdistuu luottovastuutapahtumaa. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuma pienentää erääntymisarvoa 1/20:lla. [2]

Sijoitusaika noin 5,0 vuotta

Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Merkintäaika päättyy 28.6.2019

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 9 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/usatuotto9. Tämä joukkovelkakirjalaina lasketaan liikkeeseen nykyisen ohjelmaesitteen korvaavan päivitetyn ohjelmaesitteen alla. Päivitetty ohjelmaesite julkaistaan liikkeeseenlaskijan ja Alexandrian verkkosivuilla ennen nykyisen ohjelmaesitteen voimassaolon päättymistä. (1) Sivulla 6 lisätietoa riskiluokasta. (2) Erääntymiskerroin 165 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 150 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kokenut viiteindeksin yhtiö.

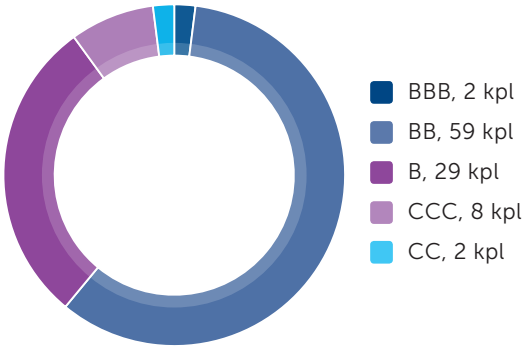
ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE

Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

Joukkovelkakirjalaina ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaiselle high yield -luottoriskimarkkinalle, taloudellisilta ehdoiltaan Yhdysvaltain dollareissa. Sijoittaja kantaa lainassa 100 yhtiön luottoriskin sekä riskin euron ja dollarin vaihtokurssin vaihtelusta, minkä vastineeksi sijoittajalla on mahdollisuus riskittömän koron selvästi ylittävään tuottoon. Laina kuitenkin noteerataan euroissa ja kaikki maksut tapahtuvat euroissa. Laina ei ole pääomasuojattu.

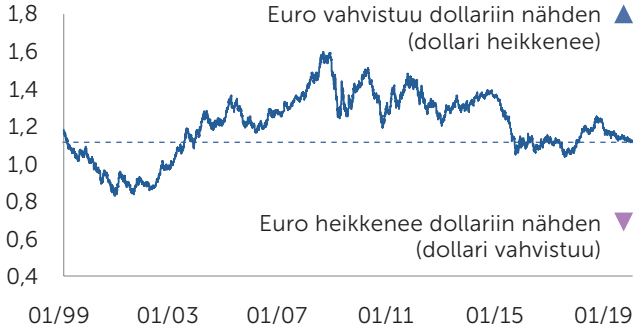
- **Korkea tuottopotentiaali:** Lainan erääntymisarvo on alustavasti 165 % nimellisarvosta, jos enintään 15 viiteindeksin yhtiöön kohdistuu luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana (olettaen muuttumaton valuuttakurssi).[1]
- **Tuottohakuinen rakenne:** 16. luottovastuutapahtumasta alkaen jokainen luottovastuutapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/20:lla. Jos luottovastuutapahtumia on 35 tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla, eli sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman. Huomaa, että vaikka lainaehtojen mukaisesti 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta erääntymisarvoon, tuoterakenne on riskisempi kuin vastaava sijoitus, jossa luottovastuutapahtumat vähentäisivät pääomaa tasaisesti. Lainan jälkimarkkinahinnan odotetaan vaihtelevan voimakkaasti sijoitusaikana.[1]
- **Valuuttariski/-mahdollisuus:** Dollarin vahvistuminen euroon nähden nostaa euroissa noteeratun lainan tuottoa ja dollarin heikkeneminen pienentää tuottoa.
- **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n takaisinmaksukyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 7).

Yhtiöiden luottoluokitukset



Lähde: Bloomberg 22.5.2019. Jos yhtiölle ei löydy Standard & Poor'sin ("S&P") luokitusta, käytössä on vastaava Moody's-luokitus.

EURUSD-valuuttaparin kehitys 1999 - 2019



Lähde: Bloomberg. Aikasarja euron alusta 1.1.1999 - 21.5.2019. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 9

Tyyppi	Pääomasuojaamaton luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 5,0 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's Aa2 / S&P A+ / Fitch AA-
Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 32 (versio 1 sisältäen 100 yhtiötä per 22.5.2019)
Lainan erääntymisarvo	Lainan eräpäivänä maksettava erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuaikana kohdistuvista luottovastuutapahtumista ja EURUSD-valuuttaparin kehityksestä sijoitusajalla. Tutustu tarkemmin tuotonlaskentaan alkaen sivulta 3.
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 4.6. - 28.6.2019. Maksupäivä 28.6.2019 [2]

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

(1) Erääntymiskerroin 165 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 150 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Tietoa viiteindeksistä

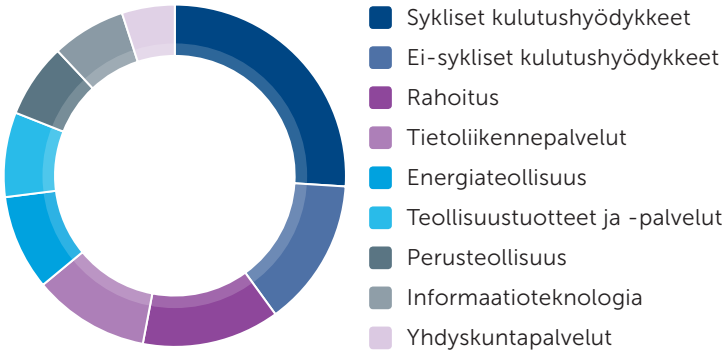
Lainan viiteindeksi on Markit CDX North America High Yield -indeksin uusin sarja numero 32, joka tarjoaa hajautetun tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiin.[1]

Viiteindeksissä oli sarjan julkaisuhetkellä (maaliskuu 2019) tasapainoin 100 pohjoisamerikkalaista yhtiötä, joilla oli enintään luottoluokitus BB+ (S&P) tai Ba1 (Moody's), ja joiden CDS-luottoriskijohdannaisen likviditeetti on ollut riittävää. 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 5 ja 6.

Viiteindeksi tarjoaa hajautusta toimialoittain. Suurimpia toimialoja ovat sykliset kulutushyödykkeet, ei-sykliset kulutushyödykkeet, rahoitus ja tietoliikennepalvelut. Viiteindeksin luottoluokitusjakauma on esitetty edellisellä sivulla sekä toimiala- ja maajakaumat kuvaajissa alla.

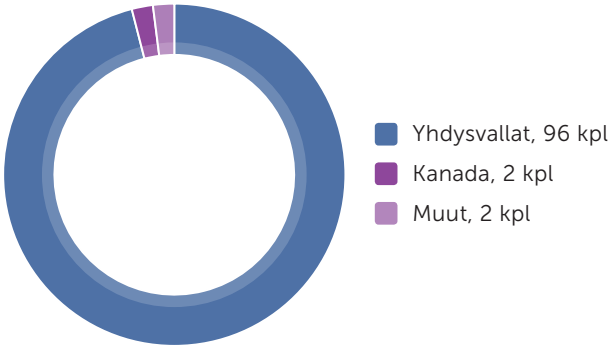
Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi tulla muutoksia erityistilanteissa, esimerkiksi yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena. Esimerkiksi kahden viiteindeksin yhtiön sulautuessa uuden yhtiön painoksi tulisi näiden kahden sulautuvan yhtiön paino yhteensä. Tämän lainan tuotonlaskennassa tällaisen sulautuneen yhtiön luottovastuutapahtuma huomioitaisiin kuten kaksi erillistä luottovastuutapahtumaa. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: www.markit.com.

Yhtiöiden toimialat



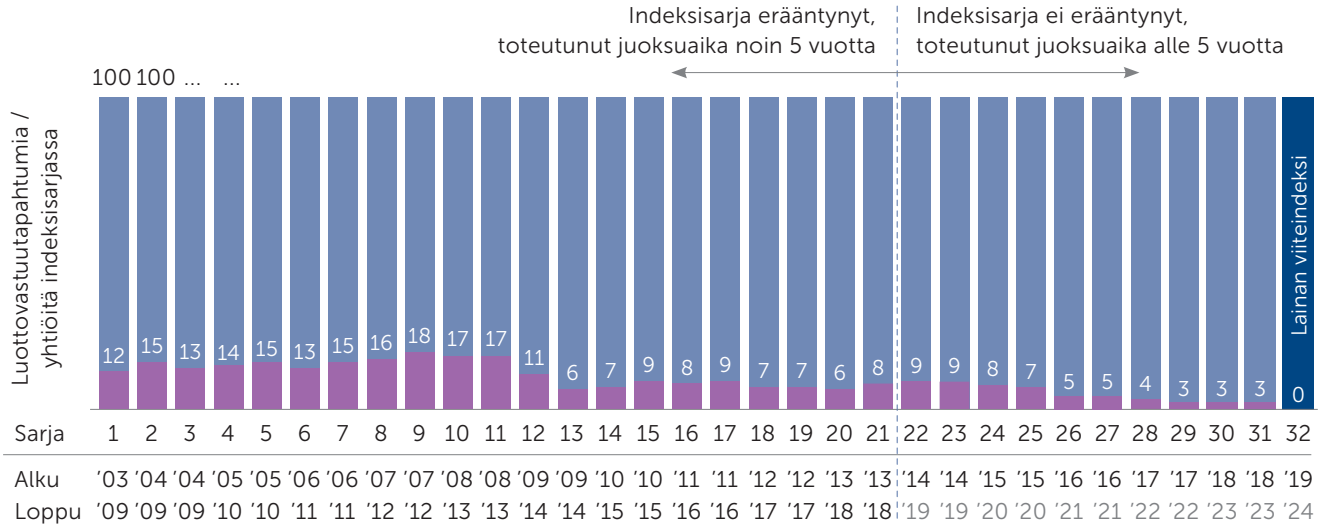
Lähde: Bloomberg 22.5.2019.

Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 22.5.2019.

Toteutuneet luottovastuutapahtumat eri 5 vuoden indeksisarjoissa [1,2]



(1) Markit CDX North America High Yield -indeksin ensimmäinen sarja julkaistiin vuonna 2003 ja siitä julkaistaan uusi sarja puolivuosittain maalis- ja syyskuussa. (2) Korkeammat tummat pylväät kuvaavat indeksisarjojen yhtiöiden lukumäärää, joka kaikissa sarjoissa on ollut 100 kappaletta. Matalat lilat pylväät ja niiden päällä olevat luvut kuvaavat toteutuneita luottovastuutapahtumia 5 vuoden indeksisarjoissa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. Kuvan alla Alku ja Loppu tarkoittavat 5 vuoden indeksisarjan liikkeeseenlaskuvuotta ja erääntymisvuotta. Katkoviivan vasemmalla puolella olevat sarjat ovat erääntyneet, joten niihin ei enää voi tulla lisää luottovastuutapahtumia. Lähteet: Bloomberg, Markit, 22.5.2019.

Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate

Lainan erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuaikana kohdistuvista luottovastuutapahtumista ja EURUSD-valuuttaparin kehityksestä. Lainan erääntymisarvo lasketaan kaavalla: Jäljellä oleva pääoma × Erääntymiskerroin × Valuuttamuunnos.

- **Jäljellä oleva pääoma**: Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan jäljellä oleva pääoma on 100 % nimellisarvosta. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö alentaa lainan jäljellä olevaa pääomaa 1/20:lla eli 5 %-yksiköllä nimellisarvosta.
- **Erääntymiskerroin**: Alustavasti 165 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä, vähintään tasolle 150 % [1]
- **Valuuttamuunnos**: EURUSD-valuuttaparin 8.7.2019 alkuarvon ja 24.6.2024 loppuarvon suhde.

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. Luottovastuuaika puolestaan on 17.7.2019 ja 20.6.2024 välinen ajanjakso.[2] Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 10. Täydelliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja lainakohtaisista ehdoista.

Tuotonlaskentaesimerkkejä [1]

Olettaen muuttumaton valuuttakurssi:

Esimerkki 1: Viiteindeksin yhtiöistä 15 kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana, joten lainan erääntymisarvo on 165 % nimellisarvosta ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +61,8 % (10,0 % p.a.).

Esimerkki 2: Viiteindeksin yhtiöistä 25 kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana, joten lainan erääntymisarvo on 82,5 % nimellisarvosta ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden –19,1 % (–4,1 % p.a.).

Esimerkki 3: Viiteindeksin yhtiöistä 35 (tai useampi) kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana, joten lainan erääntymisarvo on nolla ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

Kun valuuttakurssi muuttuu:

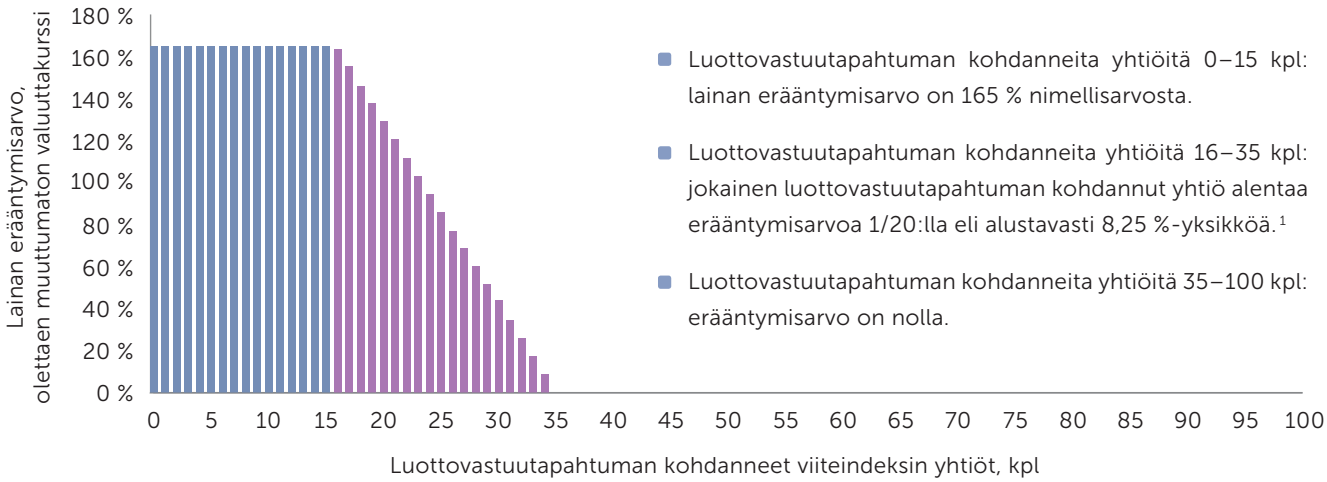
Jos esimerkin 1 tilanteessa dollari vahvistuisi euroa vastaan 20 %, lainan erääntymisarvo olisi 198 % nimellisarvosta (= 165 % × valuuttamuunnos 1,2) ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +94,1 % (14,1 % p.a.).

Jos esimerkin 1 tilanteessa dollari heikkenisi euroa vastaan 20 %, lainan erääntymisarvo olisi 132 % nimellisarvosta (= 165 % × valuuttamuunnos 0,8) ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +29,4 % (5,3 % p.a.).

Jos esimerkin 1 tilanteessa dollari heikkenisi euroa vastaan 50 %, lainan erääntymisarvo olisi 82,5 % nimellisarvosta (= 165 % × valuuttamuunnos 0,5) ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden –19,1 % (–4,1 % p.a.).

Lisää tuotonlaskentaesimerkkejä seuraavalla sivulla.

Kuvaaja erääntymisarvon määräytymisestä, olettaen muuttumaton valuuttakurssi [1]



- Luottovastuutapahtuman kohdanneita yhtiöitä 0–15 kpl: lainan erääntymisarvo on 165 % nimellisarvosta.
- Luottovastuutapahtuman kohdanneita yhtiöitä 16–35 kpl: jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut yhtiö alentaa erääntymisarvoa 1/20:lla eli alustavasti 8,25 %-yksikköä.[1]
- Luottovastuutapahtuman kohdanneita yhtiöitä 35–100 kpl: erääntymisarvo on nolla.

(1) Erääntymiskerroin 165 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 150 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko lainan erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kokenut viiteyhtiö. (2) Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen liikkeeseenlaskupäivää kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuotonlaskentaan vaikuttavia luottovastuutapahtumia voi siis sattua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Havainnollistus tuoton määräytymisestä, olettaen muuttumaton valuuttakurssi

Luottovastuu-tapahtuman kohdanneet yhtiöt	Valuutta-muunnos [1]	Lainan erääntymisarvo	Lainan ostohinta [2]	Lainan tuotto	Lainan vuotuinen tuotto (p.a.)
0	1,0	16 500 €	10 200 €	61,8 %	10,0 %
10	1,0	16 500 €	10 200 €	61,8 %	10,0 %
15	1,0	16 500 €	10 200 €	61,8 %	10,0 %
16	1,0	15 675 €	10 200 €	53,7 %	8,9 %
18	1,0	14 025 €	10 200 €	37,5 %	6,5 %
20	1,0	12 375 €	10 200 €	21,3 %	3,9 %
22	1,0	10 725 €	10 200 €	5,1 %	1,0 %
24	1,0	9 075 €	10 200 €	–11,0 %	–2,3 %
26	1,0	7 425 €	10 200 €	–27,2 %	–6,1 %
28	1,0	5 775 €	10 200 €	–43,4 %	–10,7 %
30	1,0	4 125 €	10 200 €	–59,6 %	–16,5 %
32	1,0	2 475 €	10 200 €	–75,7 %	–24,5 %
34	1,0	825 €	10 200 €	–91,9 %	–39,3 %
35–100	1,0	0 €	10 200 €	–100,0 %	–100,0 %

Havainnollistus tuoton määräytymisestä, kun valuuttakurssi muuttuu

Luottovastuu-tapahtuman kohdanneet yhtiöt	Valuutta-muunnos [1]	Lainan erääntymisarvo	Lainan ostohinta [2]	Lainan tuotto	Lainan vuotuinen tuotto (p.a.)
0–15	1,2	19 800 €	10 200 €	94,1 %	14,1 %
0–15	1,1	18 150 €	10 200 €	77,9 %	12,1 %
0–15	1,0	16 500 €	10 200 €	61,8 %	10,0 %
0–15	0,9	14 850 €	10 200 €	45,6 %	7,8 %
0–15	0,8	13 200 €	10 200 €	29,4 %	5,3 %
0–15	0,6	9 900 €	10 200 €	–2,9 %	–0,6 %
25	1,2	9 900 €	10 200 €	–2,9 %	–0,6 %
25	1,1	9 075 €	10 200 €	–11,0 %	–2,3 %
25	1,0	8 250 €	10 200 €	–19,1 %	–4,1 %
25	0,9	7 425 €	10 200 €	–27,2 %	–6,1 %
25	0,8	6 600 €	10 200 €	–35,3 %	–8,3 %
25	0,6	4 950 €	10 200 €	–51,5 %	–13,4 %

Luottovastuutapahtumia ja valuuttamuunnosta kuvaavat luvut ovat esimerkinomaisia eivätkä kuvasta niiden historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä luvut on laskettu alustavalla erääntymiskertoimella 165 %, joka vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 150 %. Vahvistettava erääntymiskerroin vaikuttaa myös enimmäistuottoon. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskijariskiä ja verovaikutuksia. (1) Lainan ehtojen mukainen valuuttamuunnos. (2) Ostohinta huomioi merkintäpalkkion 20 euroa lainalta.

Tietoa viiteindeksistä

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 32 yhtiöt

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
1	Advanced Micro Devices Inc.	Informaatioteknologia	B+	Ba3
2	AK Steel Corporation	Perusteollisuus	B	B2
3	Ally Financial Inc.	Rahoitus	BB+	-
4	American Airlines Group Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
5	American Axle & Manufacturing Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1
6	Amkor Technology Inc.	Informaatioteknologia	BB	Ba3
7	Aramark Services Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2
8	Arconic Inc.	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	Ba2
9	Ashland LLC	Perusteollisuus	BB	Ba2
10	Avis Budget Group Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	-
11	Avon Products Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1
12	Ball Corporation	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba1
13	Bausch Health Companies Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
14	Beazer Homes USA Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
15	Bombardier Inc.	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B-	B3
16	Boyd Gaming Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
17	California Resources Corporation	Energiateollisuus	CCC+	Caa1
18	Calpine Corporation	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba3
19	CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1
20	CenturyLink Inc.	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
21	Chesapeake Energy Corporation	Energiateollisuus	B+	B1
22	CIT Group Inc.	Rahoitus	BB+	-
23	Community Health Systems Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	-
24	CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
25	DaVita Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
26	Dean Foods Company	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	Caa1
27	Dell Inc.	Informaatioteknologia	-	Ba1
28	Diamond Offshore Drilling Inc.	Energiateollisuus	B	B2
29	DISH DBS Corporation	Tietoliikennepalvelut	B-	B1
30	Equinix Inc.	Rahoitus	BBB-	Ba2
31	First Data Corporation	Informaatioteknologia	BB-	Ba3
32	Freeport-McMoRan Inc.	Perusteollisuus	BB	Ba1
33	Frontier Communications Corporation	Tietoliikennepalvelut	CCC+	B3
34	Genworth Holdings Inc.	Rahoitus	-	B2
35	HCA Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2
36	HD Supply Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2
37	Iron Mountain Inc.	Rahoitus	BB-	Ba3
38	iStar Inc.	Rahoitus	BB-	Ba3
39	JC Penney Company Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	B3
40	K. Hovnanian Enterprises Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	-	Caa3
41	KB Home	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1
42	L. Brands Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba1
43	Lennar Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
44	Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
45	M.D.C. Holdings Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2
46	MBIA Inc.	Rahoitus	-	Ba3
47	Meritor Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
48	MGIC Investment Corporation	Rahoitus	-	Ba2
49	MGM Resorts International	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
50	Murphy Oil Corporation	Energiateollisuus	BBB-	Ba2
51	Nabors Industries Inc.	Energiateollisuus	BB	Ba3
52	Navient Corporation	Rahoitus	BB-	Ba3
53	New Albertsons L.P.	Sykliset kulutushyödykkeet	B	-
54	NOVA Chemicals Corporation	Perusteollisuus	BB+	Ba1
55	NRG Energy Inc.	Yhdyskuntapalvelut	BB	Ba2
56	Olin Corporation	Perusteollisuus	BB+	Ba1
57	Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	Caa1
58	Pitney Bowes Inc.	Informaatioteknologia	BB+	Ba2

Tietoa viiteindeksistä

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 32 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
59	PolyOne Corporation	Perusteollisuus	BB	Ba2
60	PulteGroup Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
61	R.R. Donnelley & Sons Company	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
62	Radian Group Inc.	Rahoitus	-	Ba2
63	Realogy Group LLC	Rahoitus	BB-	Ba3
64	Rite Aid Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
65	Sabre Holdings Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
66	Safeway Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B3
67	Sanmina Corporation	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba1
68	Sealed Air Corporation	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba2
69	Springleaf Finance Corporation	Rahoitus	BB-	Ba3
70	Sprint Communications Inc.	Tietoliikennepalvelut	B	B1
71	Staples Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
72	T-Mobile USA Inc.	Tietoliikennepalvelut	-	Ba2
73	Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	B+	B2
74	Targa Resources Partners LP	Energiateollisuus	BB	Ba3
75	TEGNA Inc.	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba2
76	Tenet Healthcare Corporation	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
77	Tesla Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
78	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
79	The ADT Security Corporation	Teollisuustuotteet ja -palvelut	-	Ba3
80	The AES Corporation	Yhdyskuntapalvelut	BB+	Ba1
81	The GAP Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Baa2
82	The Goodyear Tire & Rubber Company	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
83	The Hertz Corporation	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
84	The McClatchy Company	Tietoliikennepalvelut	CCC+	Caa1
85	The Neiman Marcus Group LLC	Sykliset kulutushyödykkeet	CC	Caa2
86	Toll Brothers Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
87	TransDigm Inc.	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	B1
88	Transocean Inc.	Energiateollisuus	B-	B3
89	Unisys Corporation	Informaatioteknologia	B-	B2
90	United Continental Holdings Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
91	United Rentals North America Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
92	United States Steel Corporation	Perusteollisuus	B	B1
93	Uniti Group Inc.	Rahoitus	CCC-	Caa2
94	Universal Health Services Inc.	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
95	Univision Communications Inc.	Tietoliikennepalvelut	B	B2
96	Vistra Energy Corporation	Yhdyskuntapalvelut	BB	Ba2
97	Weatherford International Ltd.	Energiateollisuus	-	Ca
98	Whiting Petroleum Corporation	Energiateollisuus	BB	B1
99	Xerox Corporation	Informaatioteknologia	BB+	Ba1
100	Yum! Brands Inc.	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3

Lähde: Yhtiöt Markitin virallinen indeksiliite, maaliskuu 2019 ja luottoluokitukset Bloomberg 22.5.2019. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatason luottoluokituksia.

1	2	3	4	5	6	7

Pienempi riski ← → Suurempi riski

SIJOITUKSEN RISKILUOKKA. Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 6, joka on toiseksi korkein riskiluokka. Se kuvaa sijoituksen riskitasoa suhteessa muihin sijoituksiin ja huomioi markkinariskin lisäksi myös liikkeeseenlaskijariskin (katso "Keskeiset riskitekijät"). Liikkeeseenlaskija määrittää riskiluokan sääntelyn edellyttämällä menetelmällä ja sitä laskettaessa oletetaan, että sijoitus pidetään koko suositellun pitoajan eli eräpäivään asti. Riskiluokka voi muuttua sijoitusajan kuluessa. Lisätietoa riskiluokasta liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa.

Miten teen merkinnän?

1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta **www.alexandria.fi/usatuotto9**.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **28.6.2019**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **28.6.2019**.

Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tuleekin ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit. Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti lainaan liittyviä keskeisiä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa, lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 9.

Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan sijoitukseen liittyy viiteindeksin yhtiöihin kohdistuva luottoriski. Lainan erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöissä tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteindeksin yhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottovastuutapahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä yhtiön konkurssia. Tuotonlaskentaan vaikuttavia luottovastuutapahtumia voi syntyä jo ennen liikkeeseenlaskupäivää. Viiteindeksin yhtiöiden luottoriskin tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteindeksin yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Huomaa rakenteen korkea riskitaso: Erääntymisarvo pienenee nopeasti alkaen 16. luottovastuutapahtumasta. Pääomaa ei makseta takaisin edes osittain, jos luottovastuutapahtumia syntyy 35 kpl tai enemmän.

Valuuttariski

Sijoitus noteerataan euroissa, mutta EURUSD-valuuttakurssin muutoksella on vaikutus lainan erääntymisarvoon: dollarin vahvistumisella positiivinen vaikutus ja dollarin heikentymisellä negatiivinen vaikutus.

Liikkeeseenlaskijariski

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

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteindeksin ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisien muutoksilla on vaikutus sijoituksen arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisän noustessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskilisän laskiessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoitus myydään ennen eräpäivää.

Jälkimarkkinariski

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

Riski ehtojen korjaamisesta ja ennenaikaisesta takaisinmaksusta

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

Verotusriski

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

Tärkeää tietoa

Merkintäpaikat

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

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 150 %:n erääntymiskerroin. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta. Lopullinen erääntymiskerroin ilmoitetaan merkintävahvistuksessa.

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.

Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova kahden kokonaisen arkipäivän jälkeen merkinnän tekemisestä, minkä jälkeen sitä ei voi peruuttaa. Jos Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on velvollinen korvaamaan aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan, esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa. Jos kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen täydennyksen tai korjaa lainaehtoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: www.alexandria.fi/usatuotto9.

Kannustimet ja palkkiot

Lainaan liittyvät kulut veloitetaan kertaluonteisesti sijoitusajan alussa eikä vuosittaisia jatkuvaluonteisia kuluja ole. Kulut muodostuvat merkintäpalkkiosta, joka on 2 % lainan nimellisarvosta ja strukturointikulusta, joka on enintään 6 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkimarkkinalla liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % nimellisarvosta.

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

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

Markkinointimateriaali

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

Verotus

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

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	4.6. - 28.6.2019
Maksupäivä	28.6.2019
Liikkeeseenlaskupäivä	17.7.2019
Eräpäivä	9.7.2024, huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's Aa2 / S&P A+ / Fitch AA-
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 20.7.2018 päivätty ohjelmaesite "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme" täydennyksineen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/usatuotto9. Tämä joukkovelkakirjalaina lasketaan liikkeeseen nykyisen ohjelmaesitteen korvaavan päivitetyn ohjelmaesitteen alla. Päivitetty ohjelmaesite julkaistaan liikkeeseenlaskijan ja Alexandrian verkkosivuilla ennen nykyisen ohjelmaesitteen voimassaolon päättymistä.
Merkintäpaikat	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
Strukturointikulu	Strukturointikulu kattaa lainan tuotannon, riskienhallinnan, jakelun ja palvelun kuluja koko elinkaaren ajalta. Kulu veloitetaan sijoitusajan alussa ja se on enintään 6 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot".
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000387600
Pörssilistaus	Listausta haetaan Euronext Dublin -pörssiin.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 lainan erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.

Tuotonlaskenta

Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield indeksin sarja 32 (CDX NA High Yield S32 Version 1, jonka Bloomberg-tunniste on CXPHY532 Corp). Tämä markkinointimateriaali kuvaa 22.5.2019 tilannetta, jolloin viiteindeksi sisälsi 100 yhtiötä tasapainoin. Viiteindeksin sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, esimerkiksi luottovastuutapahtumien, yrityskauppojen, jakautumisten tai sulautumisten seurauksena. Esimerkiksi kahden viiteindeksin yhtiön sulautuessa uuden yhtiön painoksi tulisi näiden kahden sulautuvan yhtiön paino yhteensä. Tämän lainan tuotonlaskennassa tällaisen sulautuneen yhtiön luottovastuutapahtuma huomioitaisiin kuten kaksi erillistä luottovastuutapahtumaa. Liikkeeseenlaskija voi korjata liikkeeseenlaskukohtaisten ehtojen mukaisesti laskukaavoja vastaamaan muutoksia.
Erääntymisarvo [1]	Jäljellä oleva pääoma × Erääntymiskerroin × Valuuttamuunnos

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

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tuotonlaskenta, jatkuu

Jäljellä oleva pääoma	Jos luottovastuuajalla luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan jäljellä oleva pääoma on 100 % nimellisarvosta. 16. luottovastuutapahtumasta alkaen jokainen luottovastuutapahtuma pienentää lainan jäljellä olevaa pääomaa 1/20:lla eli 5 %-yksikköä nimellisarvosta. Jos luottovastuutapahtumia on 35 kpl tai enemmän, lainan jäljellä oleva pääoma on nolla.
Erääntymiskerroin	165 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 150 %)
Valuuttamuunnos	Valuuttaparin alkuarvo / Valuuttaparin loppuarvo
Valuuttaparin alkuarvo	EURUSD-vaihtokurssin noteeraus 8.7.2019. Tarkka hintalähde on ilmoitettu liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskukohtaisissa ehdoissa (USD lukumäärä per 1 EUR).
Valuuttaparin loppuarvo	EURUSD-vaihtokurssin noteeraus 24.6.2024. Tarkka hintalähde ja poikkeustapaukset on ilmoitettu liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskukohtaisissa ehdoissa (USD lukumäärä per 1 EUR).
Luottovastuuaika	Luottovastuuaika alkaa 17.7.2019 ja päättyy 20.6.2024. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Lainan erääntymisarvoon vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot.

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 Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") määrittää, onko Luottovastuutapahtuma tapahtunut.

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

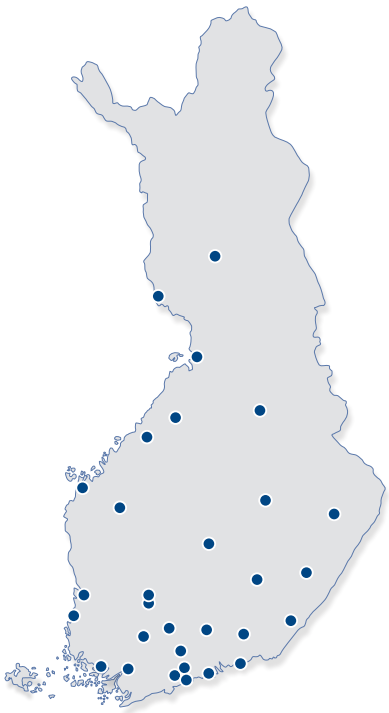
Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että 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 huutokauppamenettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen on siis riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos Luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/20 kutakin Luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja 1/20. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on lähes 300 sijoitusalan ammattilaista 30 paikkakunnalla.



Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

0200 10 100
(pvm/mpm)
ma-pe klo 8–20

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

Alexandrian toimipisteet

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

Forssa
Hämeentie 7
30100 Forssa
Puh. (02) 416 5620

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

Hyvinkää
Kankurinkatu 4-6 B
05800 Hyvinkää
Puh. (019) 476 173

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

Joensuu
Kauppakatu 26 C
80100 Joensuu
Puh. (013) 611 09 00

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

Kajaani
Kauppakatu 38
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
Kauppakatu 32
53100 Lappeenranta
Puh. (05) 415 64 00

Lempäälä
Ideaparkinkatu 4
37570 Lempäälä
Puh. (02) 416 56 20

Mikkeli
Hallituskatu 7 A
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

Porvoo
Jokikatu 33 A
06100 Porvoo
Puh. (09) 419 322 00

Rauma
Valtakatu 3
26100 Rauma
Puh. (02) 416 56 20

Rovaniemi
Koskikatu 27 B
96100 Rovaniemi
Puh. (016) 319 200

Salo
Turuntie 1
24100 Salo
Puh. (02) 416 56 15

Savonlinna
Kirkkokatu 7
57100 Savonlinna
Puh. (015) 7600 071

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

Tampere
Hämeenkatu 13 bA
33100 Tampere
Puh. (03) 380 56 00

Tornio
Länsiranta 10
95400 Tornio
Puh. (016) 431 200

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

Ylivieska
Juurikoskenkatu 1 LH 3
84100 Ylivieska
Puh. (06) 868 0900

Vaurastuminen kuuluu kaikille

SRP AWARDS 2019 Best Provider, Finland ALEXANDRIA MARKETS

SRP AWARDS 2019 Best Performance, Finland ALEXANDRIA MARKETS