

Sijoituksen riskiluokka¹

1 2 3 4 5 6 7

← Pienempi riski Suurempi riski →

Luottokori Pohjois-Amerikka Tuottohakuinen 14

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

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

Ei pääomasuojaa. Erääntymisarvo on alustavasti 135 % nimellis-arvosta, jos enintään 15 yhtiöön kohdistuu luottovastuutapahtuma. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuma pienentää erääntymisarvoa alustavasti 6,75 %-yksiköllä.²

Sijoitusaika noin 4,9 vuotta

Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Merkintäaika päättyy 2.3.2018

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehdotihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 8 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/usatuotto14.

(1) Sivulla 5 lisätietoa riskiluokasta. (2) Täysi erääntymisarvo 135 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 128 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kokenut viiteindeksiin yhtiö.

ALEXANDRIA
PANKKIIRILIIKE



Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

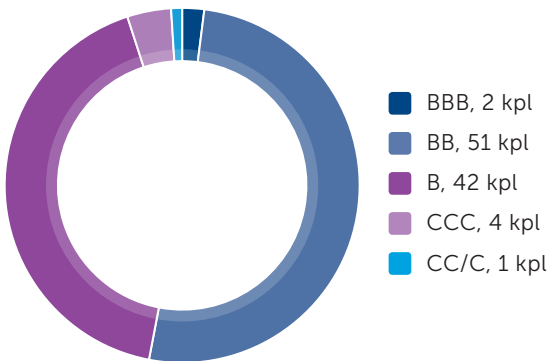
Joukkovelkakirjalaina Luottokori Pohjois-Amerikka Tuottohakuinen 14 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa pohjoisamerikalaiselle high yield -luottoriskimarkkinalle.

- **Tuottomahdollisuus luottoriskimarkkinalta:** Lainassa sijoittaja kantaa 100 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron selvästi ylittävään tuottoon.
- **Täysi erääntymisarvo 135 %:** Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä täysi erääntymisarvo, eli 135 % lainan nimellisarvosta, jos enintään 15 viiteindeksin yhtiöön kohdistuu luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana.¹
- **Tuottohakuinen rakenne, ei pääomasuojaa:** 16. luottovastuutapahtumasta alkaen jokainen luottovastuutapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/20:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti 6,75 %-yk-

sikköä nimellisarvosta. Jos luottovastuutapahtumia on 35 tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla, eli sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman. Huomaa, että vaikka ehtojen 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

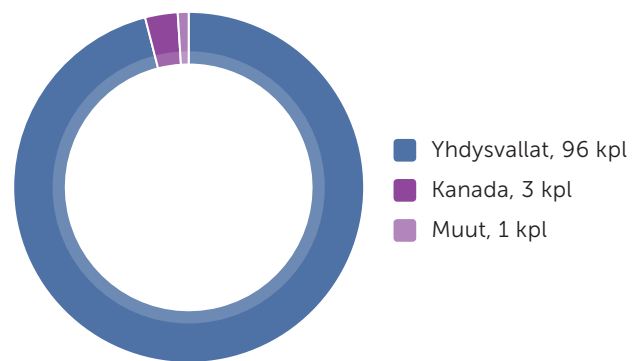
- **Ei valuuttariskiä:** Linaan liittyvät maksut ovat euroissa.
- **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 6).

Yhtiöiden luottoluokitukset



Lähde: Bloomberg 13.2.2018. Jos yhtiölle ei löydy Standard & Poor'sin ("S&P") luokitusta, käytössä on vastaava Moody's-luokitus.

Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 13.2.2018.

Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 8

Tyyppi	Pääomasuojaamaton luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 4,9 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's Aa3 / S&P A+ / Fitch AA-
Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 29 (sisältäen 100 yhtiötä per 13.2.2018)
Täysi erääntymisarvo	135 % nimellisarvosta (alustava; lainan erääntymisarvo, jos enintään 15 luottovastuutapahtumaa) ¹
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 15.2. - 2.3.2018. Maksupäivä 2.3.2018 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) Täysi erääntymisarvo 135 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 128 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko erääntymisarvo alenee per luottovastuutapahtuman kohdantun viiteindeksin yhtiö. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

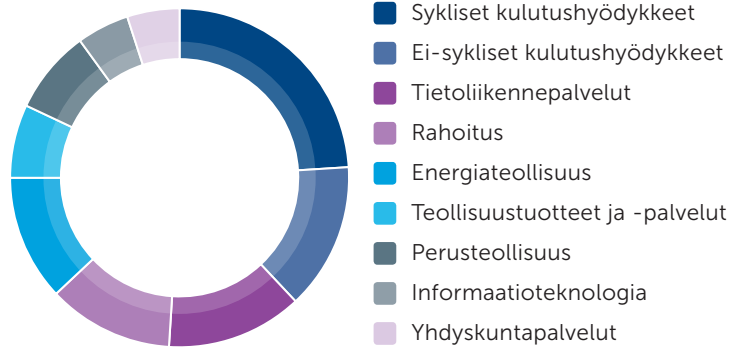
Tietoa viiteindeksistä

Lainan erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit CDX North America High Yield -indeksin uusin sarja numero 29, joka tarjoaa hajautetun tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiin.¹

Viiteindeksissä on sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2017) tasapainoin 100 pohjoisamerikkalaista yhtiötä, joilla on 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 4 ja 5.

Viiteindeksi tarjoaa hajautusta toimialoittain. Suurimpia toimialoja ovat sykliset kulutushyödykkeet, tietoliikennepalvelut ja ei-sykliset kulutushyödykkeet. Viiteindeksin luottoluokitus- ja maajakaumat on esitetty edellisellä sivulla ja toimialajakauma kuvaajassa oikealla.

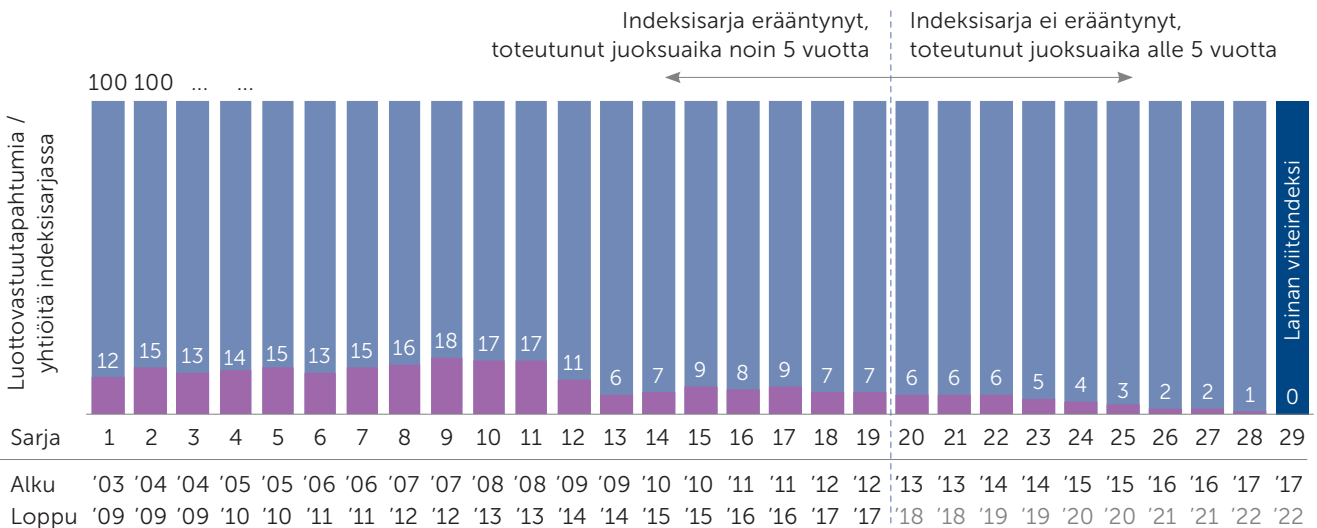
Yhtiöiden toimialat



Lähde: Bloomberg 13.2.2018.

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 huomioitaisi kuten kaksi erillistä luottovastuutapahtumaa. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: www.markit.com.

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 puolivuositain maalisi- 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 taee tulevas- ta 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, 13.2.2018.



Tuoton määräytyminen

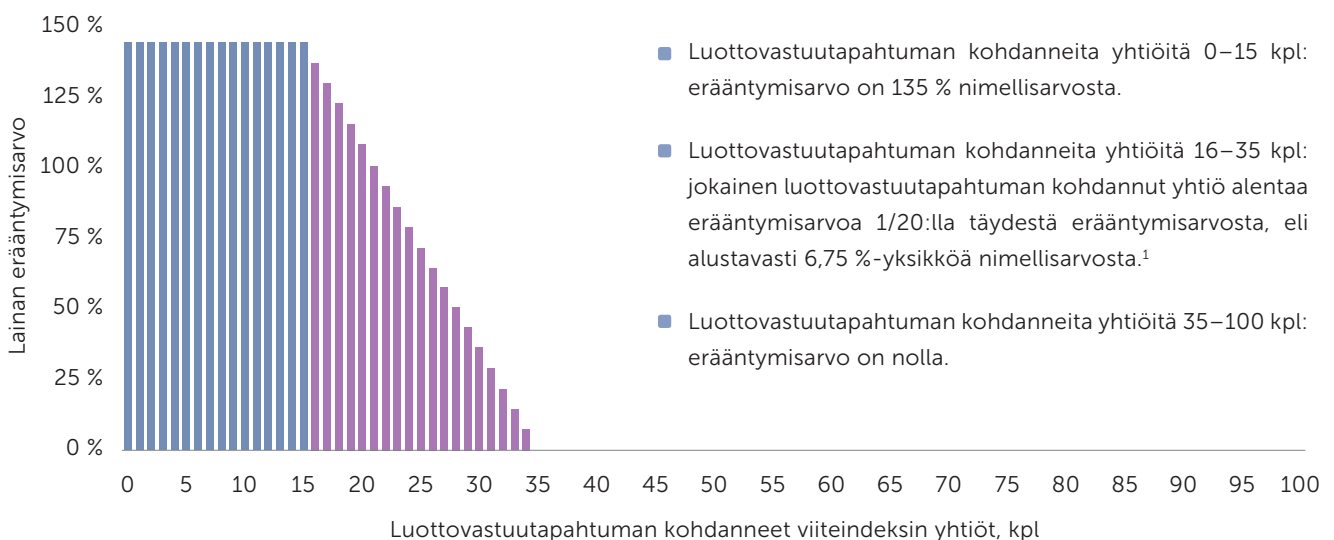
Tuotonlaskennan periaate

Lainan eräpäivänä maksettava erääntymisarvo riippuu viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista.

- Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan erääntymisarvo on 135 % nimellisarvosta eli täysi erääntymisarvo.¹
- 16. luottovastuutapahtumasta alkaen jokainen luottovastuutapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/20:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti 6,75 % -yksikköä nimellisarvosta.¹
- Jos luottovastuutapahtumia on 35 kpl tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriskien sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 16.3.2018 ja 20.12.2022 välinen ajanjakso.² Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 9. Täydelliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja lainakohtaisista ehdoista.

Kuvaaja lainan erääntymisarvon määräytymisestä



Tuotonlaskentaesimerkkejä¹

Esimerkki 1: Viiteindeksin yhtiöistä 10 kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on täysi erääntymisarvo 135 % nimellisarvosta ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden +32,4 % (5,9 % p.a.).

Esimerkki 2: Viiteindeksin yhtiöistä 20 kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on 101,25 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden -0,7 % (-0,2 % p.a.).

Esimerkki 3: Viiteindeksin yhtiöistä 25 kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on 67,5 % ja tuotto merkintäpalkkio huomioiden -33,8 % (-8,1 % p.a.).

Esimerkki 4: Viiteindeksin yhtiöistä 35 (tai useampi) kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, joten lainan erääntymisarvo on nolla ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

(1) Täysi erääntymisarvo 135 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 128 %. Vahvistettu taso vaikuttaa myös siihen, paljonko 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.



Tietoa viiteindeksistä

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 29 yhtiöt

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
1	Advanced Micro Devices Inc	Informaatioteknologia	B-	B3
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	BBB-	Ba2
9	Avis Budget Group Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
10	Avon Products Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1
11	Ball Corporation	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba1
12	Beazer Homes USA Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
13	Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B-	B3
14	Boyd Gaming Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
15	CalAtlantic Group Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
16	California Resources Corporation	Energiateollisuus	CCC+	Caa1
17	Calpine Corporation	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba3
18	CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1
19	CenturyLink Inc	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
20	Chesapeake Energy Corporation	Energiateollisuus	B-	B3
21	CIT Group Inc	Rahoitus	BB+	-
22	Community Health Systems Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B-	-
23	CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	B+	Ba2
24	DaVita Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
25	Dell Inc	Informaatioteknologia	-	Ba1
26	Diamond Offshore Drilling Inc	Energiateollisuus	B+	Ba3
27	DISH DBS Corporation	Tietoliikennepalvelut	B+	Ba3
28	Dynegy Inc	Yhdyskuntapalvelut	B+	B2
29	Energy Transfer Equity LP	Energiateollisuus	BB-	Ba2
30	Equinix Inc	Rahoitus	BB+	Ba3
31	First Data Corporation	Informaatioteknologia	B+	B1
32	Freeport-McMoRan Inc	Perusteollisuus	BB-	Ba2
33	Frontier Communications Corporation	Tietoliikennepalvelut	B-	B3
34	Genworth Holdings Inc	Rahoitus	-	B2
35	HCA Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	B1
36	HD Supply Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
37	Huntsman International LLC	Perusteollisuus	BB	Ba1
38	iStar Inc	Rahoitus	BB-	B1
39	J.C. Penney Company Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
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	Level 3 Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	-	B1
45	Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
46	M.D.C. Holdings Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2
47	MBIA Insurance Corporation	Rahoitus	-	Caa1
48	Meritor Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	B1
49	MGIC Investment Corporation	Rahoitus	-	Ba2
50	MGM Resorts International	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
51	Murphy Oil Corporation	Energiateollisuus	BBB-	Ba3
52	Nabors Industries Inc	Energiateollisuus	BB	Ba3
53	Navient Corporation	Rahoitus	BB-	Ba3
54	New Albertson's Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B	-
55	NOVA Chemicals Corporation	Perusteollisuus	BB+	Ba1
56	NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut	BB-	Ba3
57	Olin Corporation	Perusteollisuus	BB	Ba1
58	Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	Caa1

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 29 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
59	Parker Drilling Company	Energiateollisuus	B-	Caa1
60	PolyOne Corporation	Perusteollisuus	BB	Ba2
61	PulteGroup Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
62	R.R. Donnelley & Sons Company	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1
63	Radian Group Inc	Rahoitus	-	Ba3
64	Realogy Group LLC	Rahoitus	BB-	Ba3
65	Rite Aid Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
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	Sears Roebuck Acceptance Corporation	Sykliset kulutushyödykkeet	CC	C
70	Springleaf Finance Corporation	Rahoitus	B	B2
71	Sprint Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B	B1
72	Staples Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
73	SUPERVALU Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
74	T-Mobile USA Inc	Tietoliikennepalvelut	-	Ba2
75	Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	B+	B1
76	Targa Resources Partners LP	Energiateollisuus	BB-	Ba3
77	Teck Resources Ltd	Perusteollisuus	BB+	Ba2
78	TEGNA Inc	Tietoliikennepalvelut	BB+	Ba2
79	Tenet Healthcare Corporation	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
80	The ADT Corporation	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	-	Ba3
81	The AES Corporation	Yhdyskuntapalvelut	BB	Ba2
82	The GAP Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Baa2
83	The Hertz Corporation	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
84	The McClatchy Company	Tietoliikennepalvelut	B-	Caa1
85	The Neiman Marcus Group LLC	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC	Caa1
86	The Williams Cos Inc	Energiateollisuus	BB+	Ba2
87	Toll Brothers Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
88	TransDigm Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	B1
89	Transocean Inc	Energiateollisuus	B	B2
90	Unisys Corporation	Informaatioteknologia	B	B2
91	United Rentals North America Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba2
92	United States Steel Corporation	Perusteollisuus	B	B1
93	Uniti Group Inc	Rahoitus	B	B2
94	Universal Health Services Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
95	Univision Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B+	B2
96	Valeant Pharmaceuticals International Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B3
97	Weatherford International Ltd	Energiateollisuus	-	B3
98	Whiting Petroleum Corporation	Energiateollisuus	BB-	B2
99	Windstream Services LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B2
100	Yum! Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3

Lähde: Yhtiöt Markitin virallinen indeksiliite, syyskuu 2017 ja luottoluokitukset Bloomberg 13.2.2018. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijataso luottoluokituksia.



SIJOITUKSEN RISKILUOKKA. Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 7, mikä on 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, lainaehdotihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/usatuotto14.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **2.3.2018**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **2.3.2018**.

! Keskeiset riskitekijät

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

Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan sijoitukseen liittyy viiteindeksin yhtiöihin kohdistuva luottoriski. Lainan erääntymisarvon suuruus on riippuvainen viiteindeksin yhtiöissä tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota viiteindeksin yhtiöiden luottokelpoisuuteen ja luottovastuutapahtuman käsitteeseen, joka on laaja eikä edellytä yhtiön konkurssia. 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.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyttä. 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 liikkeeseenlaskija ole asettanut sille erillistä vakuutta.

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteindeksin ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisten muutoksilla on vaikutus sijoituksen arvoon

sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen noustessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskilisen laskiessa sijoitukseen sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos sijoitus myydään ennen eräpäivää.

Jälkimarkkinariski

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 luottoriskilisyys, yleinen korkotaso ja strukturointikulu. 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.

Riski ehtojen korjaamisesta ja ennaikaisesta takaisinmaksusta

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

Verotusriski

Lainan verotuksellinen ja/tai lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan 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, puhelinvaihe 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 korvausraston jäseniä. Lisätietoa: www.alexandria.fi.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 128 %:n täysi erääntymisarvo. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta. Lopullinen täysi erääntymisarvo 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 yhdysvaltaisille vastaanottajille.

Peruutusosoikeus 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. Alexandrialle 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/usatuotto14.

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 erään-

tymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälki-markkinamyynnistä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen palkkio, joka tällä hetkellä on 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 sijoitusosuituksen 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	15.2. - 2.3.2018
Maksupäivä	2.3.2018
Liikkeeseenlaskupäivä	16.3.2018
Eräpäivä	9.1.2023, 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 Aa3 / S&P A+ / Fitch AA-
Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite	Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 20.7.2017 päivätty ohjelmaesite "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme" täydennyksiin ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/usatuotto14 .
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	10 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	FI4000306980
Pörssilistaus	Listausta haetaan Irlannin pörssiin.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.

Tuotonlaskenta

Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 29. Viiteindeksin sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, esimerkiksi luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 13.2.2018 tilannetta, jolloin viiteindeksissä oli 100 yhtiötä tasapainoin.
Erääntymisarvo	Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan erääntymisarvo on täysi erääntymisarvo. 16. luottovastuutapahtumasta alkaen jokainen luottovastuutapahtuma pienentää lainan erääntymisarvoa 1/20:lla täydestä erääntymisarvosta, eli alustavasti 6,75 %- yksikköä nimellisarvosta. Jos luottovastuutapahtumia on 35 kpl tai enemmän, lainan erääntymisarvo on nolla. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Seuraantotapauksissa, joissa kaikki tai suurin osa tietyn viiteindeksin yhtiön velkasitoumuksista siirtyy toiselle yhtiölle tai yhtiöille, liikkeeseenlaskija voi korjata liikkeeseenlaskukoh- taisten ehtojen mukaisesti laskukaavoja vastaamaan muutosta.

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tuotonlaskenta, jatkuu

Täysi erääntymisarvo	135 % nimellisarvosta; alustavasti, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 128 % nimellisarvosta.
Luottovastuu aika	Luottovastuu aika alkaa 16.3.2018 ja päättyy 20.12.2022. 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 luottovastuuajana, 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 täysi erääntymisarvo/20 kutakin Luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja täysi erääntymisarvo/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 ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on yli 300 sijoitusalan ammattilaista 27 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.



0200 10 100

(pvm/mpm)

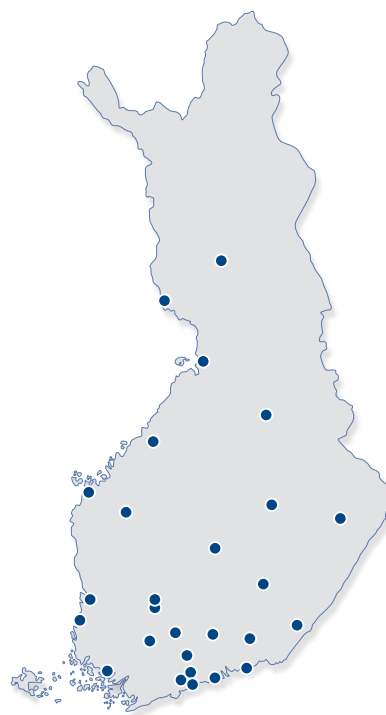
ma-pe klo 8–20



info@alexandria.fi

paikkakunta@alexandria.fi

etunimi.sukunimi@alexandria.fi



Alexandrian toimipisteet

Espoo

Hevosenkentä 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

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



Vaurastuminen kuuluu kaikille