

Merkintäaika päättyy 31.5.2016

# Luottokori Pohjois- Amerikka Tuottohakuinen 3

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat viiteindeksiin 100 pohjoisamerikkalaisen high yield -yhtiön luottoriskiin.

Tuotonmaksu vuosittain, alustavasti 7,0 % p.a.<sup>1</sup>

Ei pääomasuojaa. Ensimmäiset 15 luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuma pienentää 5 %-yksiköllä jäljellä olevaa nimellispääomaa, jolle myös tuotto maksetaan.

Sijoitusaika noin 5,1 vuotta

Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 10.7.2015 päivätty ohjelmaesite "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme" täydennyksineen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta [www.alexandria.fi/usatuotto3](http://www.alexandria.fi/usatuotto3). Merkintäaika voidaan päättää ennalikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

(1) Tuotto, joka lasketaan korkokauden lopussa jäljellä olevalle pääomalle, on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 6,0 % p.a.

**ALEXANDRIA**  
PANKKIIRILIIKE



## Yleiskuva luottoriskilainasta

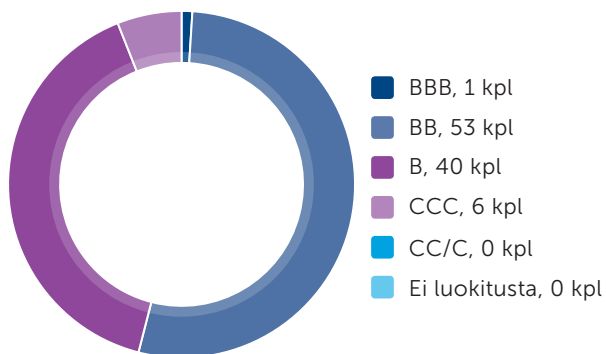
Joukkovelkakirjalaina Luottokori Pohjois-Amerikka Tuottohakuinen 3 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaiselle high yield -luottoriskimarkkinalle. Lainassa sijoittaja kantaa 100 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron selvästi ylittävään tuottoon.

- **Yrityslainoissa nyt tuottopotentialia:** Yritysten koholla olevat lainakustannukset tarjoavat tuottomahdollisuuden.
- **Tuotto 7,0 % p.a.:** Tuotto maksetaan vuosittain lainan jäljellä olevalle nimellispääomalle.<sup>1</sup>
- **Ei valuuttariskiä:** Lainaan liittyvät maksut ovat euroissa.
- **Tuottohakuinen rakenne, ei pääomasuojaa:** Ensimmäiset 15 luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta tuottoon

tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuma pienentää 5 %-yksiköllä jäljellä olevaa nimellispääomaa, jolle myös tuotto maksetaan. Jos luottovastuutapahtumia on 35 tai enemmän, jäljellä oleva nimellispääoma on nolla, tuottoa ei makseta, eikä pääomaa makseta takaisin eräpäivänä. Huomaa, että vaikka ehtojen mukaisesti 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan, tuoterakenne on riskisempi kuin vastaava sijoitus, jossa luottovastuutapahtumat vähentäisivät pääomaa tasaisesti.

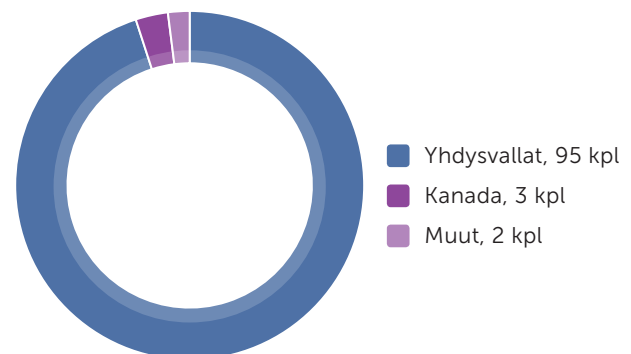
- **Liikkeeseenlaskijariski:** Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

### Yhtiöiden luottoluokitukset



Lähde: Bloomberg 26.4.2016. Jos yhtiölle ei löydy Standard & Poor'sin ("S&P") luokitusta, käytössä on vastaava Moody's-luokitus.

### Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 26.4.2016.

### Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 8

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 5,1 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), jonka luottoluokitus: Moody's Aa3 / S&P A+ / Fitch A+
Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 26 (sisältäen 100 yhtiötä per 26.4.2016)
Tuotto	7,0 % p.a. (alustava) <sup>1</sup>
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Merkintäaika 2.5. - 31.5.2016. Maksupäivä 31.5.2016 <sup>2</sup>

Tässä markkinointimateriaalissa viiteindeksi ja tuotonlaskenta kuvataan indeksin alkuperäisen yhtiömäärän 100 ja -painon 1 % mukaisesti. Viiteindeksin koostumukseen voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa, mm. yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena.

(1) Tuotto, joka lasketaan korkokauden lopussa jäljellä olevalle pääomalle, on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 6,0 % p.a. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.





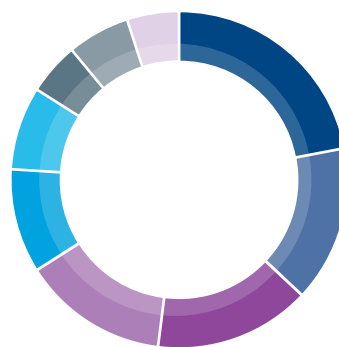
# Tietoa viiteindeksistä

Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä riippuvat viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit CDX North America High Yield -indeksin uusin sarja numero 26, joka tarjoaa tehokkaan ja hajautetun tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiin.<sup>1</sup>

Viiteindeksissä on sarjan julkaisuhetkellä (maaliskuu 2016) 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

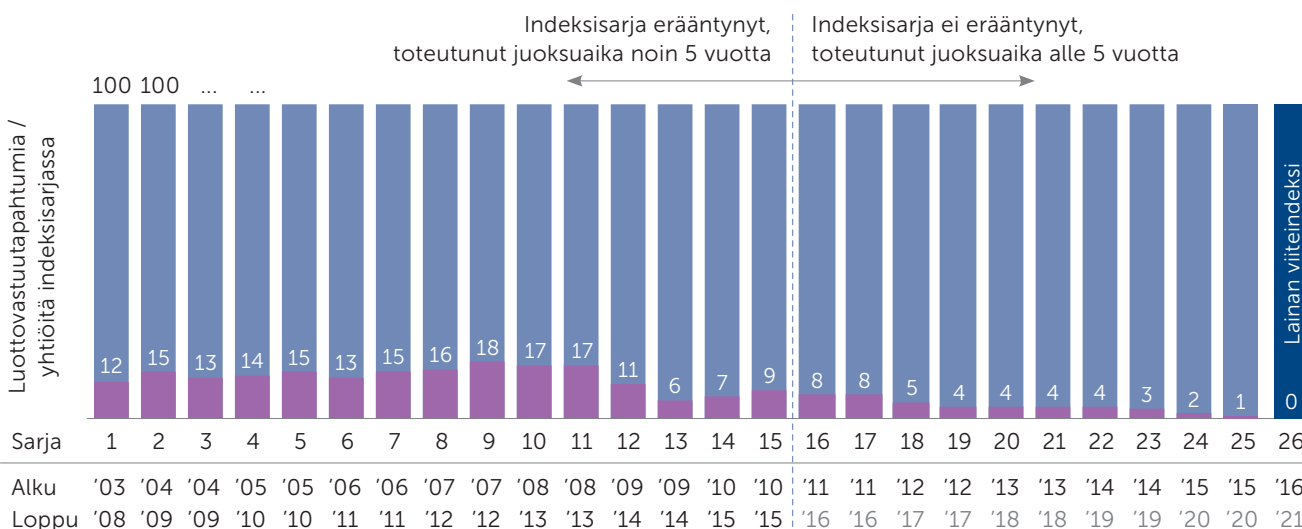


- Sykliset kulutushyödykkeet
- Tietoliikennepalvelut
- Ei-sykliset kulutushyödykkeet
- Rahoitus
- Energiäteollisuus
- Teollisuustuotteet ja -palvelut
- Informaatioteknologia
- Perusteollisuus
- Yhdyskuntapalvelut

Lähde: Bloomberg 26.4.2016.

Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteissa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi kuitenkin tulla muutoksia erityistilanteissa, esimerkiksi yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena. On hyvä huomioida, että muutoksia voi tulla jo merkintäajalla. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: [www.markit.com](http://www.markit.com).

## Toteutuneet luottovastuutapahtumat eri 5 vuoden indeksisarjoissa<sup>2</sup>



(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 tae tulevasta kehityksestä. Kuvan alla Alku ja Loppu tarkoittavat 5 vuoden indeksisarjan liikkeeseenlaskuvuotta ja eräntymisvuotta. Katkoviivan vasemmalla puolella olevat sarjat ovat eräntyneet, joten niihin ei enää voi tulla lisää luottovastuutapahtumia. Lähteet: Bloomberg, Markit, 26.4.2016.



# Tuoton määräytyminen

## Tuotonlaskennan periaate

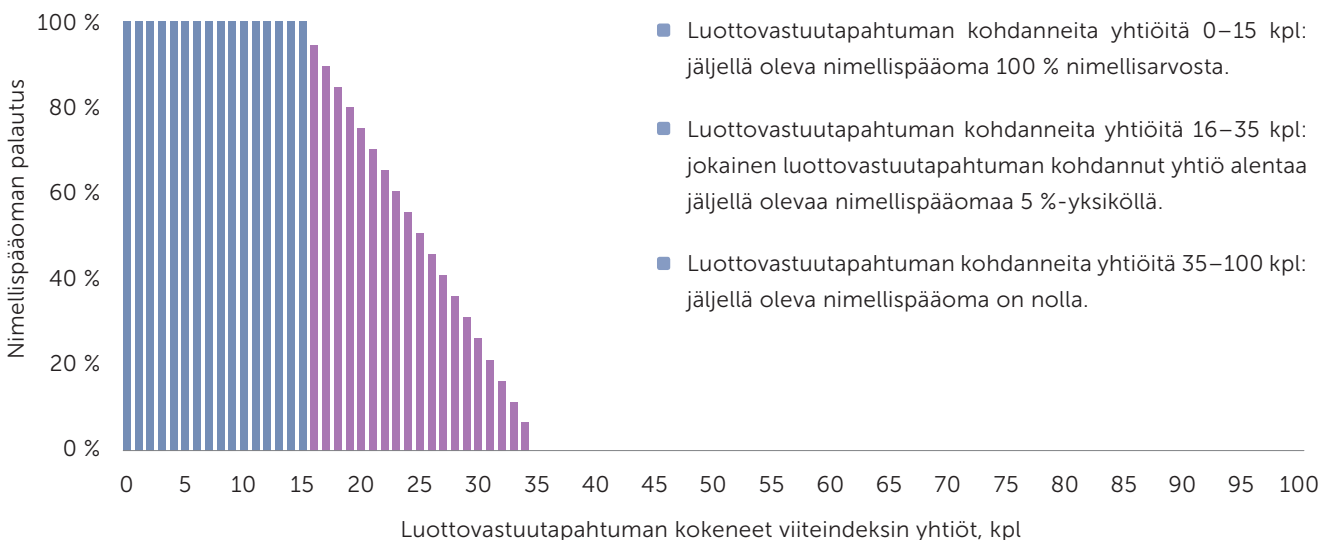
Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä ovat riippuvaisia viiteindeksin yhtiöihin luottovastuuajana kohdistuvista luottovastuutapahtumista.

- Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan jäljellä oleva nimellispääoma on 100 % nimellisarvosta. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö alentaa lainan jäljellä olevaa nimellispääomaa 5 %-yksiköllä. Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on 35 kpl tai enemmän, lainan jäljellä oleva nimellispääoma on nolla.
- Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto 7,0 p.a. %<sup>1</sup>
- Jäljellä oleva nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottorisktiin sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 15.6.2016 ja 20.6.2021 välinen ajanjakso.<sup>2</sup> Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 9. 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 6,0 % p.a. (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.

## Kuvaaja jäljellä olevan nimellispääoman määräytymisestä



## Tuotonlaskentaesimerkkejä

**Esimerkki 1:** 10 viiteindeksin yhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, jolloin tuottoa maksetaan vuoden välein koko nimellispääomalle ja laina erääntyy nimellisarvoisena.

**Esimerkki 2:** 20 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 kolmelle viimeiselle vuodelle tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle, joka on 75 % alkuperäisestä nimellispääomasta. Eräpäivänä liikkeeseenlaskija maksaa takaisin 75 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

**Esimerkki 3:** 35 viiteindeksin yhtiötä ajautuu sijoitusajan ensimmäisen vuoden aikana luottovastuutapahtuman määritelmat täyttävään tilaan, jolloin tuottoa ei makseta lainkaan ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

## Jäljellä olevalle nimellispääomalle maksettava tuotto

Vuosi	Korkotuotto <sup>1</sup>
1	7,0 % p.a.
2	7,0 % p.a.
3	7,0 % p.a.
4	7,0 % p.a.
5	7,0 % p.a.



# Tietoa viiteindeksistä

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 26 yhtiöt

#	Viiteyhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
1	Advanced Micro Devices Inc	Informaatioteknologia	CCC+	Caa1
2	AK Steel Corp	Perusteollisuus	B-	B3
3	Alcatel-Lucent USA Inc	Tietoliikennepalvelut	BB+	B3
4	Ally Financial Inc	Rahoitus	BB+	Ba3
5	American Axle & Manufacturing Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1
6	Amkor Technology Inc	Informaatioteknologia	BB	B1
7	Aramark Services Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
8	Avis Budget Group Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
9	Avon Products Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	Ba2
10	Ball Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba1
11	Beazer Homes USA Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
12	Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B	B2
13	Boyd Gaming Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
14	CalAtlantic Group Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
15	California Resources Corp	Energiateollisuus	CCC+	Caa1
16	Calpine Corp	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba3
17	CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1
18	CenturyLink Inc	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba2
19	Chesapeake Energy Corp	Energiateollisuus	CCC	Caa2
20	CIT Group Inc	Rahoitus	BB+	B1
21	Communications Sales & Leasing Inc	Rahoitus	B+	B2
22	Community Health Systems Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	-
23	CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba2
24	DR Horton Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
25	DaVita HealthCare Partners Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
26	Dell Inc	Informaatioteknologia	BB+	Ba2
27	Deluxe Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba1
28	DISH DBS Corp	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
29	Dynegy Inc	Yhdyskuntapalvelut	B+	B2
30	Energy Transfer Equity LP	Energiateollisuus	BB	Ba2
31	Equinix Inc	Rahoitus	BB	Ba3
32	First Data Corp	Informaatioteknologia	B+	B2
33	Frontier Communications Corp	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
34	Genworth Holdings Inc	Rahoitus	-	Ba3
35	HCA Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	B1
36	HD Supply Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1
37	iHeartCommunications Inc	Tietoliikennepalvelut	CCC	Caa2
38	International Lease Finance Corp	Rahoitus	-	Ba2
39	iStar Inc	Rahoitus	B+	B2
40	JC Penney Co Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B3
41	K Hovnanian Enterprises Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	-	Caa3
42	KB Home	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
43	L Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
44	Lennar Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
45	Level 3 Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
46	Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
47	MBIA Insurance Corp	Rahoitus	-	B3
48	Meritor Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
49	MGIC Investment Corp	Rahoitus	-	B1
50	MGM Resorts International	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
51	Navient Corp	Rahoitus	BB	Ba3
52	New Albertsons Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	-
53	NOVA Chemicals Corp	Perusteollisuus	BB+	Ba1
54	NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut	BB-	Ba3
55	Olin Corp	Perusteollisuus	BB+	Ba1
56	Owens-Illinois Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba3
57	Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B	Caa2
58	Parker Drilling Co	Energiateollisuus	B-	B3

## Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 26 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
59	PHH Corp	Rahoitus	B	Ba3
60	PolyOne Corp	Perusteollisuus	BB	Ba2
61	PulteGroup Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
62	RR Donnelley & Sons Co	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
63	Radian Group Inc	Rahoitus	-	Ba3
64	Realogy Group LLC	Rahoitus	BB-	Ba3
65	Rite Aid Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
66	Royal Caribbean Cruises Ltd	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
67	Sabine Pass Liquefaction LLC	Energieollisuus	-	Ba3
68	Safeway Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
69	Sanmina Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba2
70	Sealed Air Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba3
71	Sears Roebuck Acceptance Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	Caa2
72	Springleaf Finance Corp	Rahoitus	B	B3
73	Sprint Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B	B1
74	SUPERVALU Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
75	Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba3
76	Targa Resources Partners LP	Energieollisuus	BB-	Ba2
77	Teck Resources Ltd	Perusteollisuus	B+	B3
78	TEGNA Inc	Tietoliikennepalvelut	BB+	Ba1
79	Tenet Healthcare Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1
80	Tesoro Corp	Energieollisuus	BB+	Ba1
81	The ADT Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba2
82	The AES Corp	Yhdyskuntapalvelut	BB	Ba3
83	The Hertz Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
84	The McClatchy Company	Tietoliikennepalvelut	B-	Caa1
85	The Neiman Marcus Group LLC	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
86	The New York Times Co	Tietoliikennepalvelut	BB-	B1
87	T-Mobile USA Inc	Tietoliikennepalvelut	-	Ba3
88	Toys R Us Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
89	TransDigm Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B	B2
90	Transocean Inc	Energieollisuus	BB+	B2
91	Unisys Corp	Informaatioteknologia	B+	B2
92	United Rentals North America Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
93	United States Steel Corp	Perusteollisuus	B	B1
94	Universal Health Services Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
95	Valeant Pharmaceuticals International Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
96	Vulcan Materials Co	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BBB	Ba2
97	Weatherford International PLC	Energieollisuus	BB+	-
98	Whiting Petroleum Corp	Energieollisuus	B+	Caa1
99	Windstream Services LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1
100	Yum! Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3

Lähde: Yhtiöt Markitin virallinen indeksiliite, maaliskuu 2016 ja luottoluokitukset Bloomberg 26.4.2016. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatasen luottoluokituksia.



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 sijoituspäätöksensä taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://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 takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Perehdy ennen sijoituksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/usatuotto3](http://www.alexandria.fi/usatuotto3).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **31.5.2016**.

## 3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **31.5.2016**.

## ! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajan edellyttään tutustuvan huolellisesti tähän markkinointimateriaaliin, 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 ja 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. 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: Pääoman menetys on nopeaa alkaen 16 luottovastuutapahtumasta. Pääomaa ei makseta takaisin edes osittain, jos luottovastuutapahtumia syntyy 35 kpl tai enemmän.

### Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tulee

sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan ja takaajan 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 enneaikaisesta 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. Ennenaikainen takaisinmaksu voi aiheuttaa pääomatappion sijoittajalle.

## Tärkeää tietoa

### Merkintäpaikat

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (Y-tunnus 1063450-9) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Pankkiiriliike"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihe). Alexandria Pankkiiriliikkeen muut 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 (vaihe), on osa Alexandria-konsernia. Alexandria Marketsin toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Markets on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

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

### Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 6,0 %:n tuotto. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketilla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta. Lopullinen tuottotaso 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

### Verotusriski

Verolainsäädäntö ja oikeuskäytäntö voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan nettotuottoon.

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/usatuotto3](http://www.alexandria.fi/usatuotto3).

### 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 samoin kuin mahdollista lainan luovutuksesta syntyvää luovutusvoittoa tai luovutustappiota käsitellään verotuksessa tuloverolain (30.12.1992/1535) 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. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").





# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	2.5. - 31.5.2016
Maksupäivä	31.5.2016
Liikkeeseenlaskupäivä	15.6.2016
Eräpäivä	9.7.2021, huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset

## Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), luottoluokitus: Moody's Aa3 / S&P A+ / Fitch A+
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta <a href="http://www.alexandria.fi/usatuotto3">www.alexandria.fi/usatuotto3</a> saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja 10.7.2015 päivätty ohjelmaesite "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme" 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	10 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen enintään noin 1,2 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 21.4.2016 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	FI4000206875
Pörssilistaus	Listaus Irlannin pörssiin, jos listautumisedellytykset täyttyvät.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski").

## Tuotonlaskenta

Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 26. Tässä markkinointimateriaalissa viiteindeksi ja tuotonlaskenta kuvataan viiteindeksin alkuperäisen yhtiömäärän 100 ja -painon 1 % mukaisesti. Viiteindeksin koostumukseen voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa, mm. yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena.
Tuotto	Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto 7,0 % p.a. (alustava; liikkeeseenlaskun toteuttamisen ehtona on, että tuotto voidaan vahvistaa vähintään tasoon 6,0 % p.a.). Tuotonmaksu voi luottovastuutapahtumien vaikutuksesta loppua osittain tai kokonaan. Korkoperuste on 30/360.
Pääoman takaisinmaksu	Luottovastuuajan lopussa jäljellä oleva nimellispääoma maksetaan takaisin eräpäivänä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tuotonlaskenta, jatkuu

Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.6. Ensimmäinen korkokausi 15.6.2016 - 20.6.2017 ja viimeinen korkokausi 20.6.2020 - 9.7.2021 ovat muita korkokausia pidempiä. Tuotto maksetaan kerran vuodessa 9.7. Ensimmäinen tuotonmaksupäivä on 9.7.2017 ja viimeinen tuotonmaksupäivä 9.7.2021. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, tuotonmaksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään.
Jäljellä oleva nimellispääoma	Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on enintään 15 kpl, lainan jäljellä oleva nimellispääoma on 100 % nimellisarvosta. Jokainen seuraava luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö alentaa lainan jäljellä olevaa nimellispääomaa 5 %-yksiköllä. Jos luottovastuutapahtuman kohdanneita viiteindeksin yhtiöitä on 35 kpl tai enemmän, lainan jäljellä oleva nimellispääoma on nolla.
Luottovastuu aika	Luottovastuu aika alkaa 15.6.2016 ja päättyy 20.6.2021. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen liikkeeseenlaskupäivää kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuottoon ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajan aikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.

## Tietoa luottovastuutapahtumista

### Mikä on luottovastuutapahtuma?

Luottovastuutapahtumat määrittellään 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 heikentynen 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 Committee'n päätöksiä, mutta ei ole sidottu niihin. SEB:n 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 huutokauppamenettelyn 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.

## 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 25 paikkakunnalla.

### Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

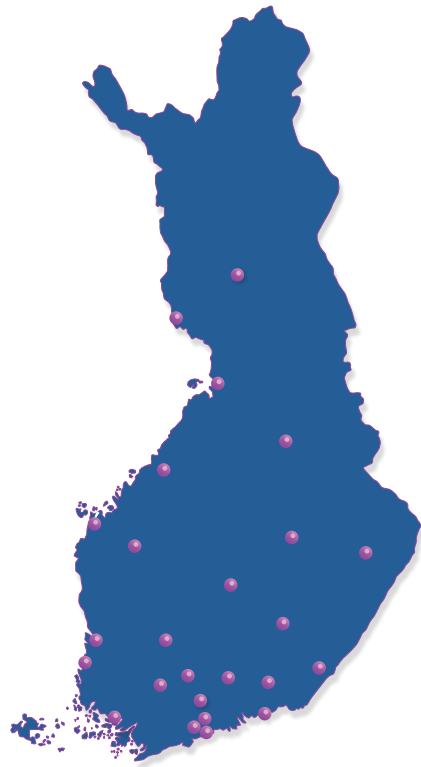


**0200 10 100**

(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**