

Luottokori Pohjois-Amerikka 4

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

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

Tuotto vuosittain, alustavasti 6,5 % p.a.¹

Ei pääomasuojaa. Jokainen luottovastuutapahtuman kokenut viiteindeksiin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/100:lla. Tuotto maksetaan aina jäljellä olevalle nimellispääomalle.

Sijoitusaika noin 4,8 vuotta

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen ovat saatavissa Alexandriasta ja osoitteesta www.alexandria.fi/usa4. Merkintäaika voidaan päättää ennakkoaisesti, 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 5,5 % p.a.



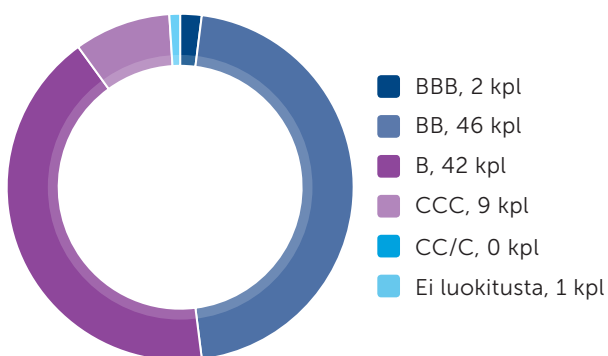
Yleiskuva luottoriskilainasta

Joukkovelkakirjalaina Luottokori Pohjois-Amerikka 4 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaiselle high yield -luottoriskimarkkinalle. Lainassa sijoittaja kantaa tasanapainoin 100 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron ylittävään tuottoon.

- **Yrityslainoissa nyt tuottopotentiaalia:** Yritysten koholla olevat lainakustannukset tarjoavat tuottomahdollisuuden.
- **Tuotto 6,5 % p.a.:** Tuotto maksetaan vuosittain¹

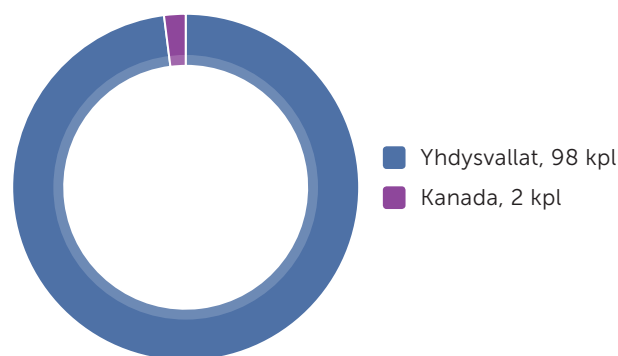
- **Ei valuuttariskiä:** Lainaan liittyvät maksut ovat euroissa.
- **Ei pääomasuojaa:** Jokainen viiteindeksin yhtiö, joka kokee luottovastuutapahtuman luottovastuuajana, vähentää takaisinmaksettavaa pääomaa 1/100:lla ja pienentää tuottoa vastaavasti.
- **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainan pääoman takaisinmaksuun ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijana toimivan Danske Bank A/S:n takaisinmaksuvyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

Yhtiöiden luottoluokitukset



Lähde: Bloomberg 25.2.2016. Jos yhtiölle ei löydy Standard & Poor'sin ("S&P") luokitusta, käytössä on vastaava Moody's-luokitus.

Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 25.2.2016.

Sijoitustuotteen pääpiirteet, jatkuu sivulla 8

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 4,8 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Viiteindeksi	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 25
Tuotto	Kiinteä 6,5 % p.a. (alustava) ¹
Pääomasuoja	Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Merkintäaika 1.3. - 31.3.2016. Maksupäivä 31.3.2016 ²

Tässä markkinointimateriaalissa viiteindeksi ja tuotonlaskenta kuvataan indeksin alkuperäisen yhtiömäärän 100 ja -painon 1 % mukaisesti. Kahden viiteindeksin yhtiön yhdistymisen seurauksena indeksissä on nyt 99 yhtiötä ja uuteen yhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma huomioitaisiin tuotonlaskennassa kaksinkertaisella painoarvolla (tilanne 25.2.2016). Viiteindeksin koostumukseen voi siis 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 kiinteä 5,5 % p.a. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



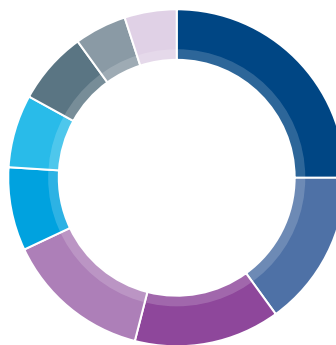
Tietoa viiteindeksistä

Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä riippuvat viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit CDX North America High Yield -indeksin uusin sarja numero 25, joka tarjoaa hajautetun tavan sijoittaa pohjoisamerikkalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiin.¹

Viiteindeksissä on sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2015) 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

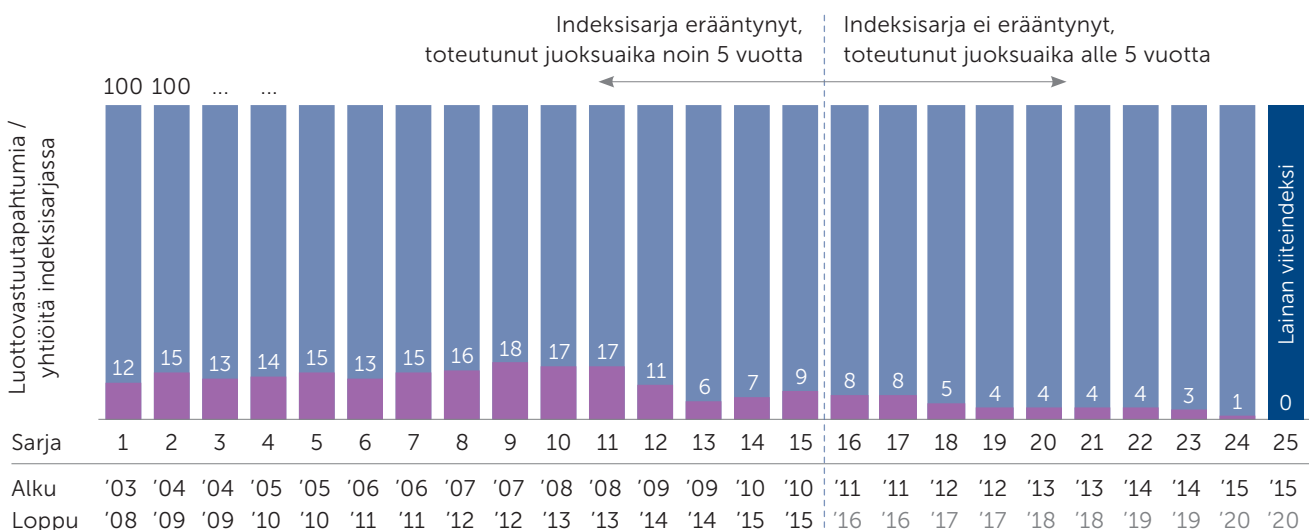


- Sykliset kulutushyödykkeet
- Tietoliikennepalvelut
- Ei-sykliset kulutushyödykkeet
- Rahoitus
- Energiäteollisuus
- Teollisuustuotteet ja -palvelut
- Informaatioteknologia
- Perusteollisuus
- Yhdyskuntapalvelut

Lähde: Bloomberg 25.2.2016.

Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi kuitenkin tulla muutoksia poikkeustapauksissa, esimerkiksi yrityskauppojen seurauksena. On hyvä huomioida, että muutoksia voi tulla jo merkintäajalla. Esimerkiksi Standard Pacific Corp. ja The Ryland Group Inc. yhdistyivät Cal-Atlantic Group Inc -yhtiöksi 1.10.2015, minkä seurauksena uuteen yhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma huomioidaisiin tällä hetkellä kaksinkertaisella painolla. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite: www.markit.com.

Toteutuneet luottovastuutapahtumat eri 5 vuoden indeksisarjoissa²



(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, 25.2.2016.



Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate

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

- Jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut viiteindeksin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/100:lla alkuperäisestä.
- Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto 6,5 % p.a.¹
- Jäljellä oleva nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriski sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 15.4.2016 ja 20.12.2020 välinen ajanjakso.² 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 5,5 % p.a. (2) huomioiden lainaehdoissa määritetyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

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

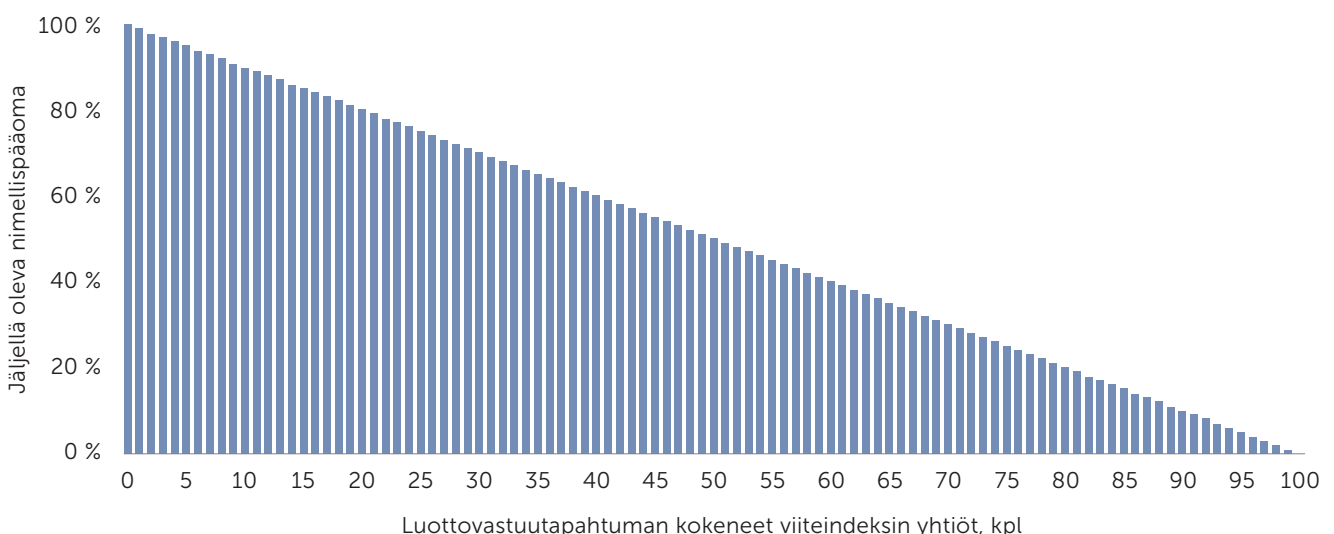
Esimerkki 2: Viiteindeksin yhtiöistä 14 kpl ajautuu kahden ja puolen vuoden päästä luottovastuutapahtumaan ja muut viiteindeksin yhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuuajan loppuun saakka. Kahden ensimmäisen vuoden aikana tuotto maksetaan koko nimellispääomalle, jonka jälkeen kolmelle viimeiselle vuodelle tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle, joka on 86 % alkuperäisestä nimellispääomasta. Eräpäivänä liikkeeseenlaskija maksaa takaisin 86 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

Esimerkki 3: Kaikki 100 viiteindeksin yhtiötä ajautuvat heti liikkeeseenlaskun jälkeen luottovastuutapahtuman määritelmät täyttävään tilaan, jolloin tuottoa ei makseta ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

Jäljellä olevalle nimellispääomalle maksettava tuotto

Vuosi	Korkotuotto ¹
1	6,5 % p.a.
2	6,5 % p.a.
3	6,5 % p.a.
4	6,5 % p.a.
5	6,5 % p.a.

Kuvaaja jäljellä olevan nimellispääoman määräytymisestä





Tietoa viiteindeksistä

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 25 yhtiöt

#	Yhtiön 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	B+	B3
4	Ally Financial Inc	Rahoitus	BB+	Ba3
5	American Axle & Manufacturing Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B2
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	Beazer Homes USA Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
11	Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B	B2
12	Boyd Gaming Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
13	California Resources Corp	Energiateollisuus	CCC+	Caa1
14	Calpine Corp	Yhdyskuntapalvelut	B+	B1
15	CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1
16	CenturyLink Inc	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba1
17	Chesapeake Energy Corp	Energiateollisuus	CCC	Caa2
18	CIT Group Inc	Rahoitus	BB+	B1
19	Communications Sales & Leasing Inc	Rahoitus	B+	B2
20	Community Health Systems Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	-
21	CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba2
22	DR Horton Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
23	DaVita HealthCare Partners Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3
24	Dell Inc	Informaatioteknologia	BB+	Ba2
25	Deluxe Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba1
26	DISH DBS Corp	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
27	Dynegy Inc	Yhdyskuntapalvelut	B+	B2
28	First Data Corp	Informaatioteknologia	B+	B2
29	Freescale Semiconductor Inc	Informaatioteknologia	-	Baa3
30	Frontier Communications Corp	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
31	Genworth Holdings Inc	Rahoitus	-	Ba3
32	HCA Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	B1
33	HD Supply Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2
34	iHeartCommunications Inc	Tietoliikennepalvelut	CCC	Caa2
35	International Lease Finance Corp	Rahoitus	-	Ba2
36	Iron Mountain Inc	Rahoitus	B+	Ba3
37	iStar Inc	Rahoitus	B+	B2
38	JC Penney Co Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	Caa1
39	K Hovnanian Enterprises Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	-	Caa2
40	KB Home	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
41	L Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
42	Lennar Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
43	Level 3 Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	BB-	Ba3
44	Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3
45	Louisiana-Pacific Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB-	Ba2
46	MarkWest Energy Partners LP ¹	Energiateollisuus	BBB-	-
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	Nine West Holdings Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	Caa1
54	NOVA Chemicals Corp	Perusteollisuus	BB+	Ba1
55	NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut	BB-	Ba3
56	Olin Corp	Perusteollisuus	BB+	Ba1
57	Owens-Illinois Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba3
58	Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B	Caa2

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 25 yhtiöt, jatkuu

#	Yhtiön nimi	Toimiala	S&P	Moody's
59	Parker Drilling Co	Energiateollisuus	B-	B1
60	Peabody Energy Corp	Energiateollisuus	CCC+	Caa3
61	PHH Corp	Rahoitus	B+	Ba3
62	PolyOne Corp	Perusteollisuus	BB	Ba2
63	PulteGroup Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
64	RR Donnelley & Sons Co	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
65	Radian Group Inc	Rahoitus	-	Ba3
66	Realogy Group LLC	Rahoitus	BB-	Ba3
67	Rite Aid Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
68	Royal Caribbean Cruises Ltd	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
69	Sabine Pass Liquefaction LLC	Energiateollisuus	-	Ba3
70	Sabre Holdings Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	Ba3
71	Safeway Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2
72	Sanmina Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba2
73	Sealed Air Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB	Ba3
74	Sears Roebuck Acceptance Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC+	Caa2
75	Springleaf Finance Corp	Rahoitus	B	B3
76	Sprint Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B	B1
77	Standard Pacific Corp ²	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
78	SunGard Data Systems Inc	Informaatioteknologia	-	-
79	SUPERVALU Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
80	T-Mobile USA Inc	Tietoliikennepalvelut	-	Ba3
81	Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba2
82	TEGNA Inc	Tietoliikennepalvelut	BB+	Ba1
83	Tenet Healthcare Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1
84	Tesoro Corp	Energiateollisuus	BB+	Ba1
85	The AES Corp	Yhdyskuntapalvelut	BB-	Ba3
86	The Goodyear Tire & Rubber Co	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
87	The Hertz Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1
88	The McClatchy Co	Tietoliikennepalvelut	B-	Caa1
89	The Neiman Marcus Group LLC	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
90	The New York Times Co	Tietoliikennepalvelut	B+	B1
91	The Ryland Group Inc ²	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2
92	Toys R Us Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3
93	Unisys Corp	Informaatioteknologia	B+	B1
94	United Rentals North America Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3
95	United States Steel Corp	Perusteollisuus	B	B1
96	Universal Health Services Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1
97	Valeant Pharmaceuticals International Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	Ba3
98	Vulcan Materials Co	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba2
99	Whiting Petroleum Corp	Energiateollisuus	B+	Caa1
100	Windstream Services LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1

Lähde: Yhtiöt Markitin virallinen indeksiliite, syyskuu 2015 ja luottoluokitukset Bloomberg 25.2.2016. Luottoluokitukset ovat liikkeenlaskijatasen luottoluokituksia. (1) Yrityskaupan seurauksena yhtiö vaihtunut joulukuussa 2015, uusi yhtiö MPLX LP. (2) Standard Pacific Corp. ja The Ryland Group, Inc. yhdistyivät CalAtlantic Group Inc -yhtiöksi 1.10.2015, minkä seurauksena uuteen CalAtlantic Group Inc -yhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma huomioitaisiin tällä hetkellä kaksinkertaisella painolla (2 %).



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 sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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/usa4.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **31.3.2016**.

3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **31.3.2016**.

! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätösten 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. Luottovastuutapahtuma voi sattua jo ennen liikkeeseenlaskupäivää. Viiteindeksin yhtiöiden luottoriskin tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus viiteindeksin yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvästä. Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Sijoitus ei kuulu talletussuojan piiriin eikä sille ole asetettu erillistä vakuutta.

Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteindeksin ja liikkeeseenlaskijan

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

Jälkimarkkinariski

Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoituksen jälkimarkkinoilla. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat muun muassa viiteindeksissä tapahtuneiden luottovastuutapahtumien lukumäärä, yleisen korkotason muutokset, viiteindeksin yhtiöiden ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen sekä strukturointikustannus. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 kpl erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinat voivat poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa olla epälikvidit tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta. Sijoitusta ei edellä mainituista syistä suositella, mikäli sijoitettuja varoja todennäköisesti tarvitaan ennen eräpäivää.

Riski ennaikaisesta takaisinmaksusta ja ehtojen korjaamisesta

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

Verotusriski

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

! Tärkeää tietoa

Merkintäpaikat

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (Y-tunnus 1063450-9) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Pankkiiriliike"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihde). Alexandria Pankkiiriliikkeen muut 24 toimipaikkaa yhteystietoineen löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Pankkiiriliikkeen toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Pankkiiriliike on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja sen sidonnaisasiamiehet (yhdessä "Alexandria Markets"), Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelin 09 4135 1300 (vaihde), on osa Alexandria-konsernia. Alexandria Marketsin toimintaa valvoo Finanssivalvonta ja Alexandria Markets on sijoittajien korvausrahaston jäsen.

Lisää tietoa merkintäpaikoista (yhdessä "Alexandria") on saatavissa osoitteesta www.alexandria.fi.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 5,5 %:n kiinteä tuotto. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Marketsilla 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 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/usa4.

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	1.3. - 31.3.2016
Maksupäivä	31.3.2016
Liikkeeseenlaskupäivä	15.4.2016
Eräpäivä	15.1.2021, huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta www.alexandria.fi/usa4 saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet
Etuoikeusasema ja vakuus	Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla
Nimellisarvo	1 000 euroa / laina
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen enintään noin 1,0 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 23.2.2016 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	FI4000197983
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 25. Tässä markkinointimateriaalissa viiteindeksi ja tuotonlaskenta kuvataan viiteindeksin alkuperäisen yhtiömäärän 100 ja -painon 1 % mukaisesti. Kahden viiteindeksin yhtiön yhdistymisen (Standard Pacific Corp ja The Ryland Group, Inc) seurauksena viiteindeksissä on nyt 99 yhtiötä ja uuteen CalAtlantic Group Inc -yhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma huomioitaisiin tuotonlaskennassa kaksinkertaisella painoarvolla viiteindeksin muihin yhtiöihin nähden (tilanne 25.2.2016). Viiteindeksin koostumukseen voi siis tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa, mm. yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena.
Tuotto	Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto 6,5 % p.a. (alustava; liikkeeseenlaskun toteuttamisen ehtona on, että tuotto voidaan vahvistaa vähintään tasoon 5,5 % p.a.). Tuotonmaksu voi luottovastuutapahtumien vaikutuksesta loppua osittain tai kokonaan. Korkoperuste on 30/360.
Pääoman takaisinmaksu	Luottovastuun lopussa jäljellä oleva nimellispääoma maksetaan takaisin eräpäivänä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.

Sijoitustuotteen pääpiirteet

Tuotonlaskenta, jatkuu

Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.12. Ensimmäinen korkokausi (15.4.2016 - 20.12.2016) on muita korkokausia lyhyempi. Korkotuotto maksetaan kerran vuodessa 9.1. Ensimmäinen tuotonmaksupäivä on 9.1.2017 ja viimeinen tuotonmaksupäivä 11.1.2021. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, tuotonmaksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään.
Jäljellä oleva nimellispääoma	Jäljellä oleva nimellispääoma on 100 % nimellisarvosta, mikäli viiteindeksin yhtiöissä tapahtuu yhtään luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteindeksin yhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteindeksin yhtiö vähentää jäljellä olevaa nimellispääomaa 1/100:lla alkuperäisestä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Luottovastuuajaka	Luottovastuuajaka alkaa 15.4.2016 ja päättyy 20.12.2020. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteindeksin yhtiöiden tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen liikkeeseenlaskupäivää kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen 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 lainakohtaiset 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 heikentynyt 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-asia-

miehenä Danske Bank A/S määrittää, onko luottovastuutapahtuma tapahtunut.

Danske Bank seuraa ISDA Determination Comitteen päätöksiä, mutta ei ole sidottu niihin. Danske Bankin 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 indekssissä. 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. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/100 kutakin luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavallisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella välillä 0 ja 1/100. 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 25 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

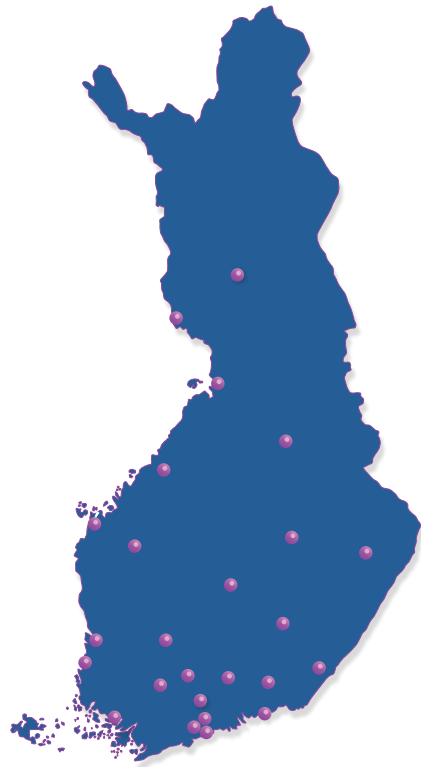


0200 10 100

(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