

## Luottokori Eurooppa 23

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

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

Tuotto vuosittain, alustavasti:<sup>1</sup>

Vuodet 1–4 kiinteä 5,5 % p.a.

Vuodet 5–7 vaihtuva  $2 \times 3\text{kk euribor} + 3,5\% \text{ p.a.}$

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

Sijoitusaika noin 6,8 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/eurooppa23](http://www.alexandria.fi/eurooppa23). Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

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





## Yleiskuva luottoriskilainasta

Joukkovelkakirjalaina Luottokori Eurooppa 23 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle tehokkaasti ja hajautetusti.

■ **Tuottomahdollisuus yrityslainamarkkinalta:** Tuotteessa sijoittaja kantaa tasapainoin 75 yhtiön luottoriskin ja saa vastineeksi mahdollisuuden riskittömän koron ylittävään tuottoon.

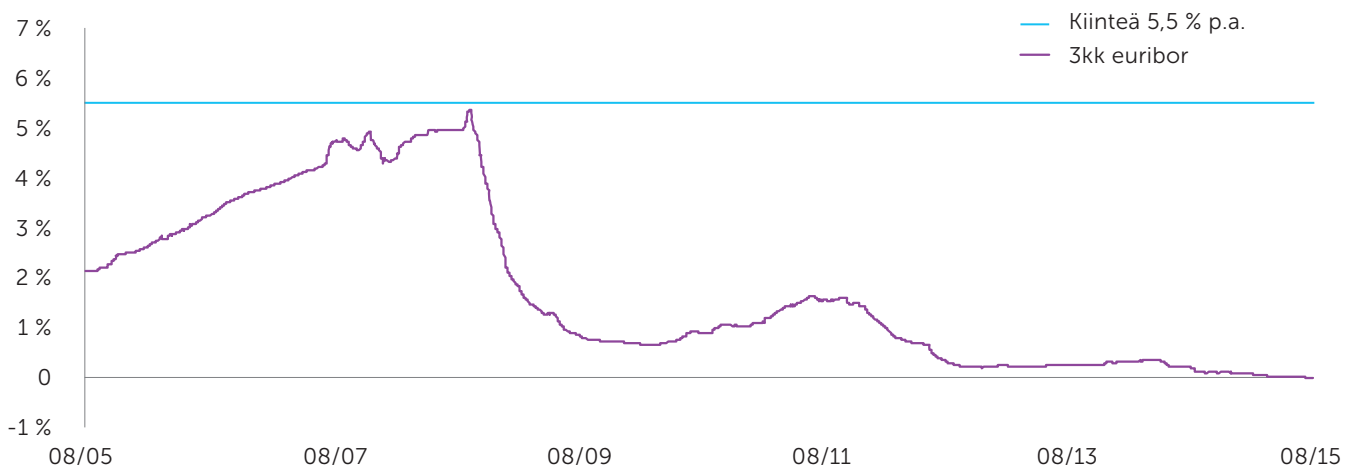
■ **Neljä ensimmäistä vuotta kiinteä tuotto 5,5 % p.a.:** Korotuotto maksetaan vuosittain.<sup>1</sup>

■ **Kolme viimeistä vuotta vaihtuva tuotto 2 x 3kk euribor + 3,5 % p.a.:** Vaihtuvakorkoisuus mahdollistaa lisätuoton korkotason mahdollisesti kääntyessä taas nousuun.<sup>1</sup>

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

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

### Viitekoron historiallinen kehitys ja lainan alustava kiinteä tuotto (vuodet 1–4)<sup>1</sup>



Lähde: Bloomberg, 10 vuoden aikasarja 21.8.2005 - 21.8.2015. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

### Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 8)

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 6,8 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (luottoluokitus: Moody's A2 / S&P A / Fitch A)
Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 23 (sisältäen 75 yhtiötä per 24.8.2015)
Tuotto	Vuodet 1–4: kiinteä 5,5 % p.a. (alustava) <sup>1</sup> Vuodet 5–7: vaihtuva 2 x 3kk euribor + 3,5 % 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	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Aikataulu	Merkintäaika 1.9. - 30.9.2015. Maksupäivä 30.9.2015 <sup>2</sup>

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



## Tietoa viiteindeksistä

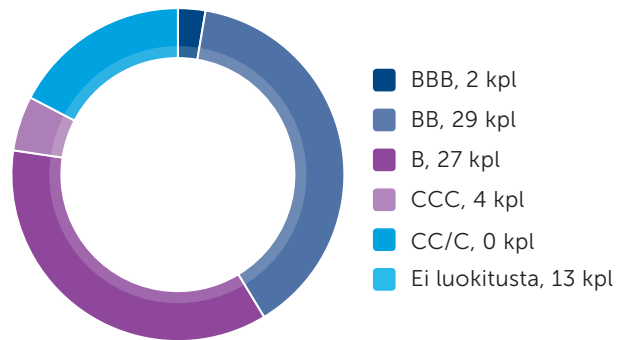
Lainassa eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä riippuu viiteindeksin yhtiöihin kohdistuvista luottovastuutapahtumista. Viiteindeksi on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin uusin sarja numero 23, joka tarjoaa tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiä koko markkinan tasolla.<sup>1</sup>

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

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

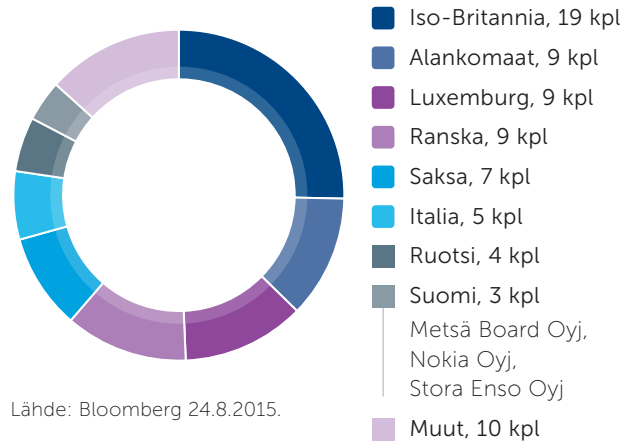
Viiteindeksin yhtiöt ja/tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusajalla. Viiteindeksin koostumukseen voi kuitenkin tulla muutoksia poikkeustapauksissa, esimerkiksi yrityskauppojen seurauksena. On hyvä huomioda, että muutoksia voi tulla jo merkintäajalla. Lisätietoa viiteindeksistä ja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

### Yhtiöiden luottoluokitukset



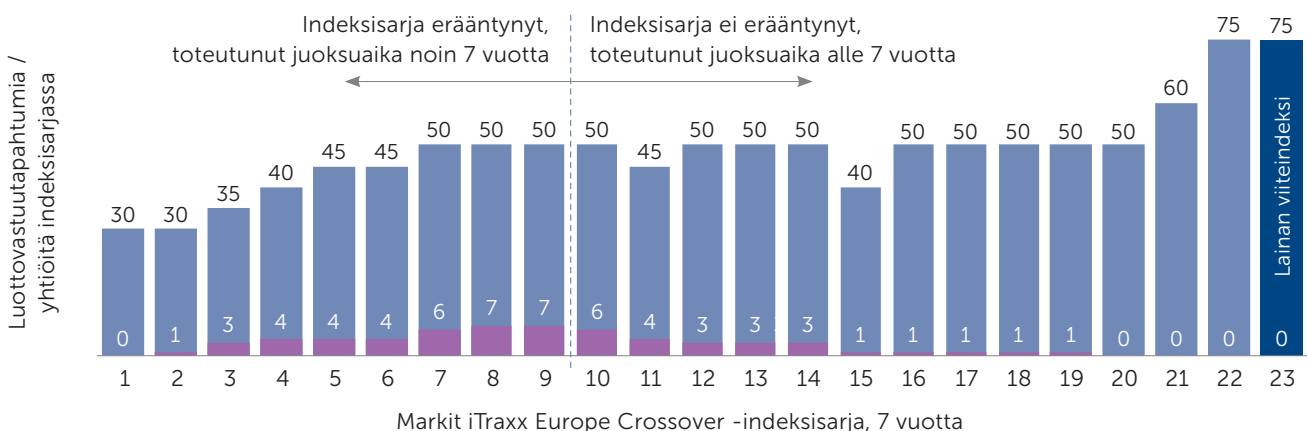
Lähde: Bloomberg 24.8.2015. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Mikäli yhtiölle ei löydy S&P-luokitusta, on käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

### Yhtiöiden kotimaat



Lähde: Bloomberg 24.8.2015.

### Yhtiöiden lukumäärä ja toteutuneet luottovastuutapahtumat eri indeksisarjoissa<sup>2</sup>



(1) Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin ensimmäinen sarja julkaistiin vuonna 2004 ja siitä julkaistaan uusi sarja puolivuositain maaliskuu- ja syyskuussa. Yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä on vaihdellut eri indeksisarjoissa välillä 30 ja 75.

(2) Kuvaajassa indeksisarjojen yhtiöiden alkuperäinen lukumäärä (korkeammat tummat pylväät ja niiden päällä olevat luvut) sekä indeksisarjojen yhtiöiden toteutuneet luottovastuutapahtumat 7 vuoden indeksisarjoissa (matalat lilat pylväät ja niiden päällä olevat luvut). 7 vuoden indeksisarja on todellisuudessa ollut olemassa sarjasta 8 alkaen. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähteet: Bloomberg, Markit, 24.8.2015.



# Tuoton määräytyminen

## Tuotonlaskennan periaate

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

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

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteindeksin yhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuuta- pahtumassa viiteindeksin yhtiön luottoriskiin sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansain- välisen markkinakäytännön mukaisesti yhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava vel- kojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luotto- vastuuajana puolestaan on 15.10.2015 ja 20.6.2022 välinen ajanjakso.<sup>2</sup> Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 5. Täydelliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan oh- jelmaesitteestä ja tuotteen lainakohtaisista ehdoista.

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

## Tuotonlaskentaesimerkkejä

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

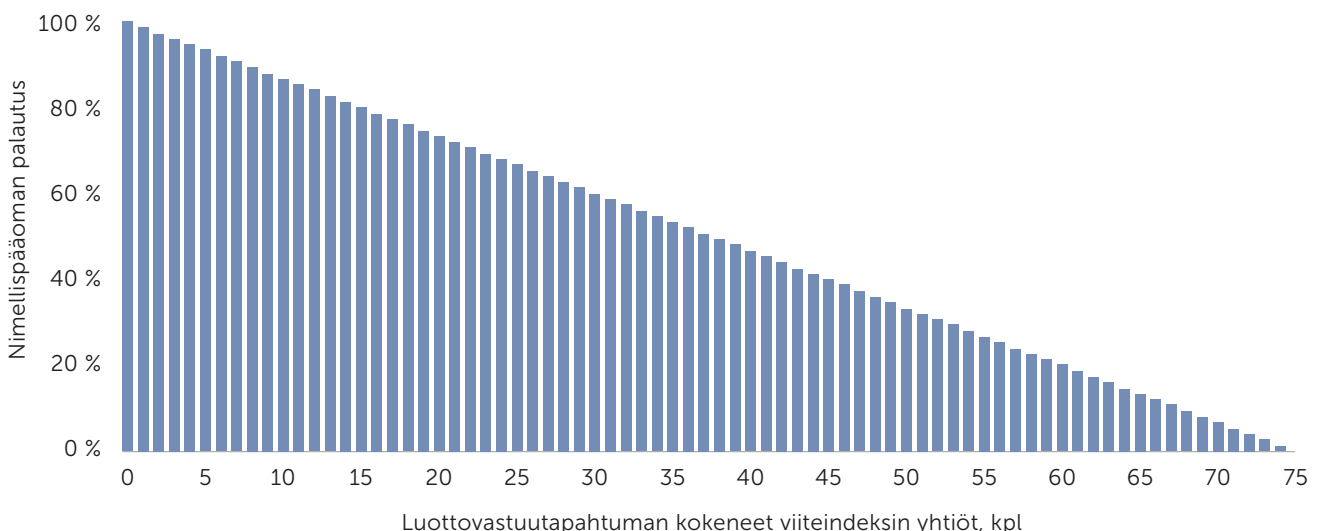
**Esimerkki 2:** Yhdeksän viiteindeksin yhtiötä ajautuu kahden ja puolen vuoden päästä luottovastuutapahtumaan ja muut viiteindeksin yhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuu- ajan loppuun saakka. Kahden ensimmäisen vuoden aikana tuotto maksetaan koko nimellispääomalle, jonka jälkeen viidelle viimeiselle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

**Esimerkki 3:** Kaikki 75 viiteindeksin yhtiötä ajautuvat heti liikkeeseenlaskun jälkeen luottovastuutapahtuman määri- telmät täyttävään tilaan, jolloin tuottoa ei makseta ja sijoit- taja menettää koko sijoittamansa pääoman.

## Jäljellä olevalle nimellispääomalle maksettava tuotto

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

## Kuvaaja jäljellä olevan nimellispääoman määräytymisestä





# Tietoa viiteindeksistä

## iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 23 yhtiöt

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

Lähde: Bloomberg 24.8.2015. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatason luottoluokituksia.



## Tietoa viiteindeksistä

### iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 23 yhtiöt, jatkuu

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

Lähde: Bloomberg 24.8.2015. Luottoluokituksen ovat liikkeeseenlaskijataso luottoluokituksia.



## Tietoa luottovastuutapahtumista

### Mikä on Luottovastuutapahtuma?

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

#### Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi:

**Konkurssi** (Mukaan lukien esimerkiksi maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen)

**Vakava Maksuhäiriö** (Tarkoittaa, että yhtiö laiminlyö vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun oikea-aikaisen suorittamisen. Velkavastuita ovat esimerkiksi lainat ja yhtiön liikkeeseenlaskemat joukkolainat.)

**Uudelleenjärjestely** (Tarkoittaa, että yhtiö heikentyneen luottokelpoisuutensa tai taloudellisen tilanteensa johdosta neuvottelee vähintään 10 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun ehtojen muutoksesta.)

**Valtiollinen Väliintulo** (Tarkoittaa, että valtion viranomaisen lain tai muun sääntelyn nojalla tekemän päätöksen tai toimenpiteen johdosta Viiteyhtiön vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) suuruisen velkavastuun (i) korkoa alennetaan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.)

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

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

### Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä viiteyhtiöllä on indeksissä. Zero Recovery -arvo eroaa todennäköisesti ja on alempi kuin Market Recovery -arvo, jonka ISDA:n Determination Committee määrittää. Market Recovery -tuotteissa Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppa-menettelyn mukaisena arvona.

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

Historiallinen keskimääräinen palautusaste ISDAn vahvistamisessa (Market Recovery) Luottovastuutapahtumissa on ollut 33,25 %. Palautusaste on vaihdellut välillä 0 % ja 100 %.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Perehdy ennen sijoituksen tekemistä tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin lainaehtoihin sekä ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/eurooppa23](http://www.alexandria.fi/eurooppa23).

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **30.9.2015**.

## 3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **30.9.2015**.

## ! Riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajan edellytetään tutustuvan huolellisesti tähän markkinointimateriaaliin sekä liikkeeseenlaskijan laatimiin sitoviin liikkeeseenlaskukohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen (dokumentit on yksilöity sivulla 8). Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti sijoitukseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät. Sijoitukseen ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan em. tarjousasiakirjoissa.

### Viiteindeksiin liittyvä luottoriski

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

### Liikkeeseenlaskijariski

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

### Korkoriski

Yleisen korkotason sekä viiteindeksin ja liikkeeseenlaskijan

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

### Jälkimarkkinariski

Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi näin ollen koitua tappioita myydessään sijoituksen jälkimarkkinoilla. 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. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat juoksuaikana jäljellä olevan sijoitusajan lisäksi muun muassa viiteindeksissä tapahtuneiden luottovastuutapahtumien lukumäärä, kohde-etuuden ja sen volatiliiteetin, yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen.

### 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. Enneaikainen 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](http://www.alexandria.fi).

## Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

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

## Myyntirajoitus

Tätä tarjousta ei kohdisteta sellaisille henkilöille tai sellaisiin valtioihin, joissa tarjouksen tekeminen on lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan lakien kanssa. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille. Liikkeeseenlaskija ja Alexandria edellyttävät, että tämän materiaalin haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.

## Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova, eikä sijoittajalla ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on sijoittaja 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, on sijoittajalla oikeus perua merkintäsitoumuksensa ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta Alexandrian verkkosivuilla: [www.alexandria.fi/eurooppa23](http://www.alexandria.fi/eurooppa23).

## 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, ovat liikkeeseenlaskijan ehdot aina etusijalla. Markkinointimateriaalista ilmenevät tuotteeseen liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä muodosta tuotteen täydellistä kuvausta. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Marketsille ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

## Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso "Verotusriski"). Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Lainalle maksettavasta tuotosta toimitetaan ennakonpidätys, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").



# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	1.9. - 30.9.2015
Maksupäivä	30.9.2015
Liikkeeseenlaskupäivä	15.10.2015
Eräpäivä	15.7.2022 (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 <a href="http://www.alexandria.fi/eurooppa23">www.alexandria.fi/eurooppa23</a> saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä 23.6.2015 päivätty ohjelmaesite "Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme / Base Prospectus" täydennyksineen
Merkintäpaikka	Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet
Etuoikeusasema ja vakuus	Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla
Nimellisarvo	1 000 euroa / laina
Merkintähinta	1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen enintään 0,8 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 26.8.2015 tilanteeseen. Kustannus veloitetaan kertaluonteisesti sijoituksen alussa ja se lasketaan sijoituksen pisimmän mahdollisen juoksuajan mukaan. Erillistä hallinnointipalkkiota ei peritä eikä strukturointikustannusta vähennetä ehtojen mukaisesta erääntymisarvosta.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000167432
Pörssilistaus	Listautumisedellytykset täyttyvät. Listausta haetaan Irlannin pörssiin, jos listautumisedellytykset täyttyvät.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski").



Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suosittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liittyvää riskitasoa. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä 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 takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä.

# Sijoitustuotteen pääpiirteet

## Tuotonlaskenta

Viiteindeksi	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 23. Indeksisarjan sisältämät yhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 24.8.2015 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 75 yhtiötä ja jokaisen yhtiön paino 1/75 (noin 1,33 %).
Tuotto	<p>Vuosina 1–4 tuottona maksetaan alustavasti kiinteä 5,5 % p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 4,5 %).</p> <p>Vuosina 5–7 tuottona maksetaan alustavasti vaihtuva <math>2 \times 3\text{kk euribor} + 3,5\%</math> p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon <math>2 \times 3\text{kk euribor} + 2,5\%</math> p.a.)</p> <p>Tuotto maksetaan vuosittain ja aina korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteindeksin yhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Korkoperuste 30/360. Viitekorko 3kk euribor määräytyy vuosien 5–7 korkokausille kaksi (2) pankkipäivää ennen kunkin korkokauden alkua, kerran vuodessa.</p>
Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.6. ja korkotuotto maksetaan 9.7. alkaen 9.7.2016 ja päättyen 9.7.2022. Ensimmäinen korkokausi (15.10.2015 - 20.6.2016) on muita korkokausia lyhyempi. Jäljellä olevan nimellispääoman palautus tapahtuu eräpäivänä 15.7.2022. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, tuotonmaksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään.
Pääoman takaisinmaksu	Sijoitus erääntyy nimellisarvoisena, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei ole tapahtunut yhtään luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteindeksin yhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteindeksin yhtiö vähentää eräpäivänä maksettavaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Luottovastuu aika	Luottovastuu aika alkaa 15.10.2015 ja päättyy 20.6.2022. 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.

## Alexandria Pankkiiriliike Oyj

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

### Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

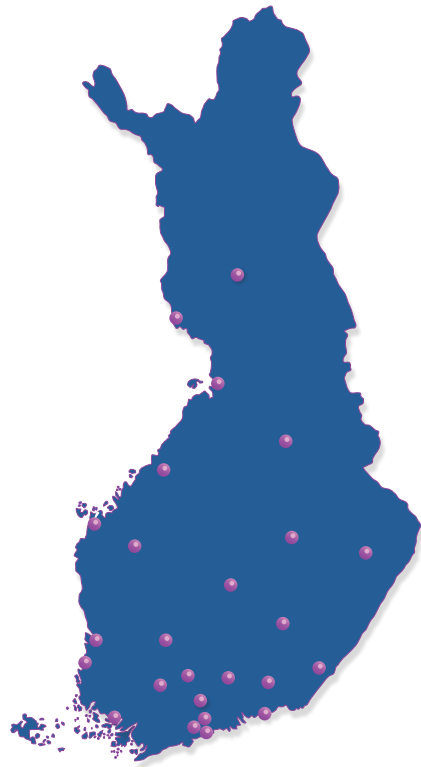


**0200 10 100**

(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**