

Luottokori Eurooppa 14

Luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina

Hajautettu sijoitus eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle

Tuotto vuosittain, alustavasti:¹

Vuodet 1–3 kiinteä 6,0 % p.a.

Vuodet 4–7 vaihtuva 3kk euribor + 4,0 % p.a.

Ei pääomasuojaa. Luottoriski hajautuu tasan 75 viiteyhtiön kesken

Sijoitusaika noin 7 vuotta

Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S

Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 19.9.2014 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/eurooppa14. Merkintäaika voidaan päättää ennaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

(1) Tuotto on alustava, se lasketaan jäljellä olevalle pääomalle, ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 5,0 % p.a. vuosina 1–3 ja 3kk euribor + 3,0 % p.a. vuosina 4–7.



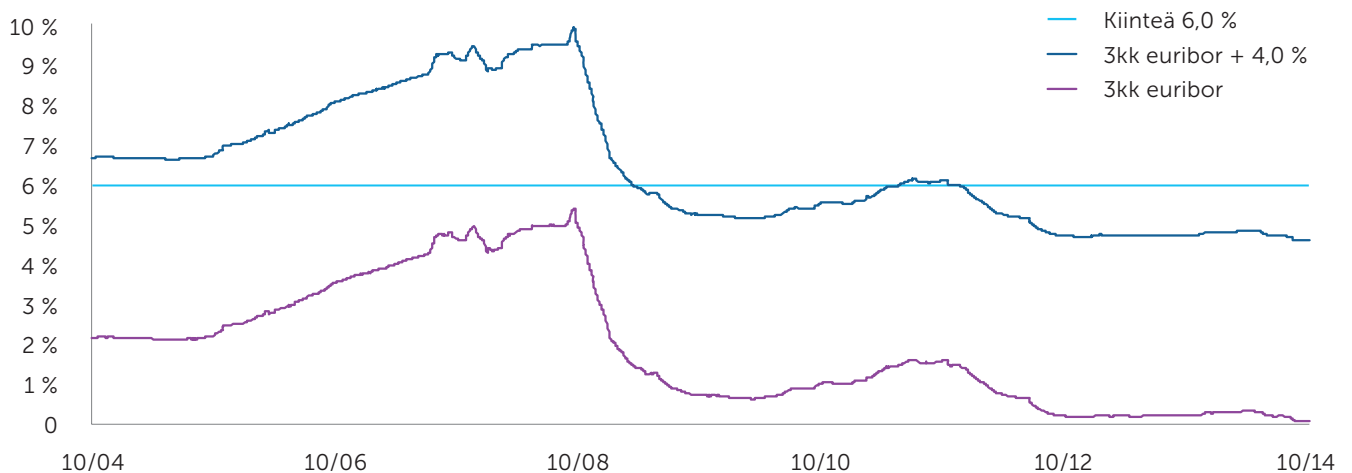
Yleiskuva luottoriskilainasta

Joukkovelkakirjalaina Luottokori Eurooppa 14 ("laina") tarjoaa tavan sijoittaa eurooppalaiselle high yield -yrityslainamarkkinalle tehokkaasti ja hajautetusti. Lainassa sijoittaja kantaa tasapainoin 75 yhtiön luottoriskin, ja saa vastineeksi mahdollisuuden hyvään tuottoon.

- **Yrityslainoissa tuottopotentialia:** Yritysten koholla olevat lainakustannukset tarjoavat sijoittajalle tuottomahdollisuuden.
- **Kolme ensimmäistä vuotta kiinteä tuotto 6,0 %:** Korkotuotto maksetaan vuosittain.¹

- **Neljä viimeistä vuotta tuotto 3kk euribor + 4,0 %:** Vaihdevaihtokorkoisuus mahdollistaa lisätuoton korkotason mahdollisesti kääntyessä taas nousuun.¹
- **Ei pääomasuojaa:** Jokainen viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutahtuma laskee takaisinmaksettavaa pääomaa 1/75:lla ja pienentää tuottoa vastaavasti.
- **Pohjoismainen liikkeeseenlaskija:** Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijana toimivan Danske Bank A/S:n takaisinmaksukyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski").

Viitekoron historiallinen kehitys ja lainan alustava tuottotaso¹



Lähde: Bloomberg, 10 vuoden aikasarja 21.11.2004 - 21.11.2014. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Sijoitustuotteen pääpiirteet (jatkuu sivulla 8)

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 7 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (luottoluokitus: Moody's Baa1 / S&P A / Fitch A)
Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 22 sisältyvät yhtiöt (75 kpl per 21.11.2014)
Tuotto	Vuodet 1–3: kiinteä 6,0 % p.a. (alustava) ¹ Vuodet 4–7: vaihtuva 3kk euribor + 4,0 % 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 1.12.2014 - 2.1.2015. Maksupäivä 2.1.2015 ²

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 22 sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikaan tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 21.11.2014 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 75 viiteyhtiötä.

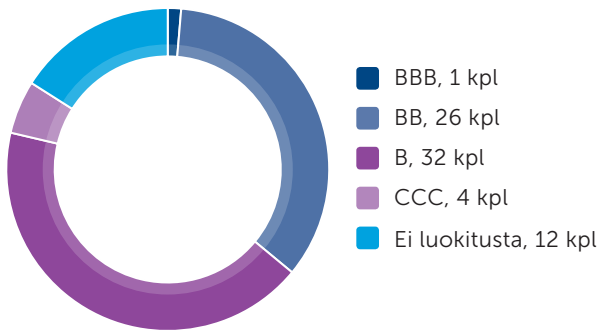
(1) Tuotto on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 5,0 % p.a. vuosina 1–3 ja 3kk euribor + 3,0 % p.a. vuosina 4–7. (2) Merkintäaika voidaan päättää ennen aikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Hajautettu indeksisijoitus 75 yhtiöön

Viiteyhtiöt muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin viimeisimmän sarjan numero 22. Indeksien eri sarjat tarjoavat tehokkaan tavan sijoittaa eurooppalaisten high yield -yhtiöiden luottoriskiin koko markkinan tasolla. Viiteyhtiöt on koottu taulukkoon sivulle 4.

- Indeksisarja koostuu 75 eurooppalaisesta yhtiöstä, joilla on ollut sarjan julkaisuhetkellä (syyskuu 2014) enintään luottoluokitus BBB-, ei luokitusta tai joiden luottoriskillisät ovat korkeat. Viiteyhtiöiden liikkeeseenlaskemat yrityslainat kuuluvat näin ollen korkeakorkoisiin ja heikomman luottoluokituksen lainoihin, jotka sijoittuvat riskiprofiililtaan korkean luottoluokituksen valtionlainojen/yrityslainojen sekä osakkeiden välimaastoon.
- Indeksisarjassa kaikki viiteyhtiöt ovat edustettuina samalla 1/75:n painoarvolla. Sarja on hajautettu toimialan, maan ja luottoluokituksen suhteen.
- Luottoluokituksista yleisin on B-taso, johon kuuluu 43 % indeksin yhtiöistä. Yhtiöitä ilman luokitusta on 12 kpl.

Viiteyhtiöt, luottoluokitusjakauma



Lähde: Bloomberg 21.11.2014. Luottoluokitus S&P:n mukaan. Mikäli yhtiölle ei löydy S&P-luokitusta, on käytetty vastaavaa Moody's-luokitusta.

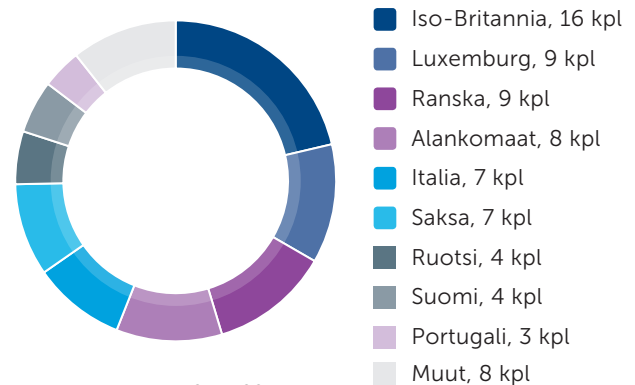
Viiteyhtiöt, perustietoja

Maantieteellinen alue	Eurooppa, 14 maata	
Viiteyhtiöitä (yhtiön paino)	75 kpl (1/75 = noin 1,33 %)	
Suomalaiset viiteyhtiöt	Metsä Board Oyj Nokia Oyj Stora Enso Oyj UPM-Kymmene Oyj	
Luottoluokitus S&P, tai Moody's vastaava luokitus	Matalin Mediaani Korkein	CCC B+ BBB-
Lisätietoa	www.markit.com	

Lähde: Bloomberg 21.11.2014. Katso taulukko sivulla 3.

- Maajakauman mukaan suurin edustus on Iso-Britanniassa, Luxemburgilla, Ranskalla ja Alankomailla, jotka muodostavat yhteensä 56 % indeksin yhtiöistä.
- Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (sisältäen mm. viihde, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöitä) sekä perusteollisuus, johon luokituvat mm. metsäyhtiöt. Indeksien sääntöjen mukaan rahoitusalan yhtiöitä ei oteta mukaan.

Viiteyhtiöt, maajakauma



Lähde: Bloomberg 21.11.2014.



Tuoton määräytyminen

Tuotonlaskennan periaate

Lainan tuotonmaksu ja eräpäivänä takaisinmaksettavan pääoman määrä ovat riippuvaisia viiteyhtiöissä luottovastuuajana tapahtuvista luottovastuutapahtumista.

- Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä.
- Korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle maksetaan vuosittain tuotto¹:
 - Vuosina 1–3 tuotto on kiinteä ja alustavasti 6,0 % p.a.
 - Vuosina 4–7 tuotto on vaihtuva ja alustavasti 3kk euribor + 4,0 % p.a.
- Jäljellä oleva nimellispääoma palautetaan eräpäivänä.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tilaa, jossa viiteyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumassa yhtiön luottorisktiin sijoittaneet kärsivät tappioita. Luottovastuutapahtumia ovat kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti viiteyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ja valtiollinen väliintulo. Luottovastuuajana puolestaan on 15.1.2015 ja 20.12.2021 välinen ajanjakso.² Lyhyet kuvaukset luottovastuutapahtumista on esitetty tämän materiaalin sivulla 5. Täydelliset englanninkieliset kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä sekä tuotteen lainakohtaisista ehdoista.

(1) Tuotto on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 5,0 % p.a. vuosina 1–3 ja 3kk euribor + 3,0 % p.a. vuosina 4–7. Viitekorko 3kk euribor vuosille 4–7 määritetään kerran vuodessa, kaksi pankkipäivää ennen korkokauden alkua. (2) huomioiden lainaehdoissa määritetyt markkinakäytännön mukaiset poikkeukset.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

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

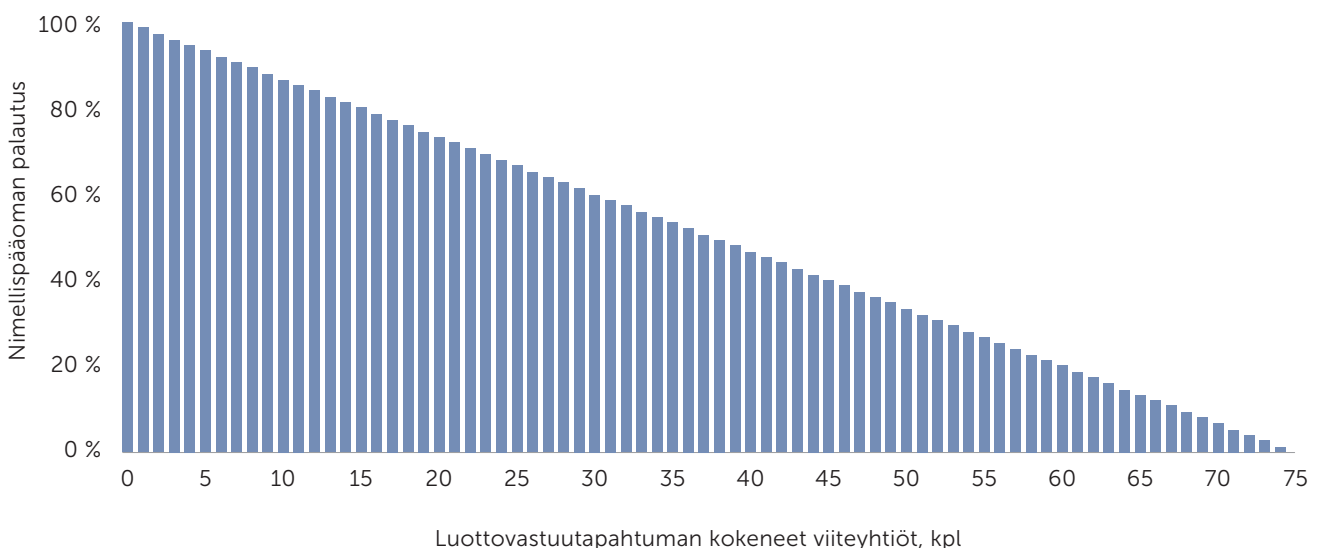
Esimerkki 2: Yhdeksän viiteyhtiötä ajautuu kahden ja puolen vuoden päästä luottovastuutapahtumaan ja muut viiteyhtiöt pysyvät maksukykyisinä luottovastuuajan loppuun saakka. Kahden ensimmäisen vuoden aikana tuotto maksetaan koko nimellispääomalle, jonka jälkeen viidelle viimeiselle vuodelle maksetaan tuottoa jäljellä olevalle pääomalle, joka on 88 % alkuperäisestä nimellispääomasta. Eräpäivänä liikkeeseenlaskija maksaa takaisin 88 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

Esimerkki 3: Kaikki 75 viiteyhtiötä 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	6,0 %
2	6,0 %
3	6,0 %
4	3kk euribor + 4,0 %
5	3kk euribor + 4,0 %
6	3kk euribor + 4,0 %
7	3kk euribor + 4,0 %

Kuvaaja jäljellä olevan nimellispääoman määräytymisestä





Tietoa viiteyhtiöistä

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 22 yhtiöt

#	Viiteyhtiön 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	Italia	Kiinteistösjointus	-	-
8	Boparan Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B1
9	Brisa Concessao Rodoviaria SA	Portugali	Kuljetus	-	Baa3
10	British Airways PLC	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt	BB	Ba3
11	Cable & Wireless Ltd	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB	-
12	Care UK Health & Social Care PLC	Iso-Britannia	Terveydenhuoltopalvelut	-	Caa2
13	Cerved Group SpA	Italia	Kaupalliset palvelut	BB-	B1
14	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	Italia	Monialayhtiö	-	-
15	CNH Industrial NV	Iso-Britannia	Teknologiayhtiö	BB+	Ba1
16	ConvaTec Healthcare E SA	Luxemburg	Terveydenhoitotuotteet	-	B3
17	Dry Mix Solutions Investissements	Ranska	Rakennustarvikkeet	B	B2
18	EDP - Energias de Portugal SA	Portugali	Sähkö	BB+	Ba1
19	Eileme 2AB (publ)	Ruotsi	Telekommunikaatio	BB	Ba3
20	Fiat SpA	Italia	Autoteollisuus	-	-
21	Financiere Quick	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 B.V.	Alankomaat	Rakennusmateriaalit	-	-
26	HeidelbergCement AG	Saksa	Rakennusmateriaalit	-	Ba1
27	Hellenic Telecommunications Organization SA	Kreikka	Telekommunikaatio	BB	Ba3
28	HEMA BondCo I B.V	Alankomaat	Vähittäiskauppa	-	-
29	Hochtief AG	Saksa	Rakennusteollisuus	-	-
30	INEOS Group Holdings SA	Luxemburg	Kemikaaliteollisuus	B+	B1
31	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Iso-Britannia	Autoteollisuus	BB	Ba2
32	Ladbrokes PLC	Iso-Britannia	Viihde	BB	Ba2
33	Lock Lower Holdings AS	Norja	Rahoituspalvelut	B+	B2
34	Louis Dreyfus Commodities BV	Alankomaat	Monialayhtiö	-	-
35	Loxam	Ranska	Kaupalliset palvelut	BB-	-
36	Matalan Finance PLC	Iso-Britannia	Tukkukauppa	-	B2
37	Melia Hotels International SA	Espanja	Matkailupalvelut	-	-
38	Metsa Board OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	B+	B2
39	Monitchem Holdco 3 S.A.	Luxemburg	Monialayhtiö	-	B2
40	New Look Bondco I Plc	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B1
41	Nokia OYJ	Suomi	Telekommunikaatio	BB	Ba2
42	Norske Skogindustrier ASA	Norja	Metsäteollisuus	CCC+	Caa2
43	Novafives	Ranska	Rakennusteollisuus	BB-	Ba3
44	Numericable Group S.A.	Ranska	Media	B+	Ba3
45	NXP BV / NXP Funding LLC	Alankomaat	Elektroniikka	-	-
46	Peugeot SA	Ranska	Autoteollisuus	B+	B1
47	Play Finance 1 SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	B2
48	Portugal Telecom International	Alankomaat	Telekommunikaatio	-	Ba2
49	Premier Foods Finance PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	B2
50	Public Power Corporation Finance PLC	Kreikka	Sähkö	B	-
51	R&R Ice Cream PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	B	B2
52	Rallye SA	Ranska	Vähittäiskauppa	-	-
53	Rexel SA	Ranska	Elektroniikka	BB	Ba2
54	Schaeffler Finance BV	Alankomaat	Autoteollisuus	-	B1
55	Selecta Group B.V.	Alankomaat	Teknologiayhtiö	B+	B3
56	Smurfit Kappa Acquisitions	Irlanti	Metsäteollisuus	BB+	Ba2
57	Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB	Ba3
58	Stonegate Pub Company Financing PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	-	B2

Lähde: Bloomberg 21.11.2014. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatason luottoluokituksia. (P) tarkoittaa väliaikaista luottoluokitusta.



Tietoa viiteyhtiöistä

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 22 yhtiöt , jatkuu

#	Viiteyhtiön nimi	Maa	Toimiala	S&P	Moody's
59	Stora Enso OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB	Ba2
60	Stretford 79 PLC	Iso-Britannia	Elintarvikkeet	-	-
61	Sunrise Communications Holding	Luxemburg	Telekommunikaatio	B+	B1
62	Techem GmbH	Saksa	Elektroniikka	B+	Ba3
63	Telecom Italia SpA	Italia	Telekommunikaatio	BB+	Ba1
64	ThyssenKrupp AG	Saksa	Terästeollisuus	BB	Ba1
65	Trionista Holdco GmbH	Saksa	Elektroniikka	-	B1
66	TUI AG	Saksa	Matkailupalvelut	B+	B2
67	TVN Finance Corp III AB	Ruotsi	Media	-	B1
68	Twinkle Pizza Holdings PLC	Iso-Britannia	Vähittäiskauppa	B	B3
69	Unilabs Subholding AB	Ruotsi	Terveystuotteet	-	B3
70	Unitymedia KabelBW GmbH	Saksa	Media	BB-	B1
71	UPC Holding BV	Alankomaat	Telekommunikaatio	BB-	Ba3
72	UPM-Kymmene OYJ	Suomi	Metsäteollisuus	BB+	Ba1
73	Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Telekommunikaatio	BB-	B2
74	Vougeot Bidco PLC	Iso-Britannia	Viihde	B	B2
75	Wind Acquisition Finance SA	Luxemburg	Telekommunikaatio	-	Caa1

Lähde: Bloomberg 21.11.2014. Luottoluokitukset ovat liikkeeseenlaskijatason luottoluokituksia. (P) tarkoittaa väliaikaista luottoluokitusta.



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 selvitystilaaan 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 19.9.2014 päivätystä Danske Bank A/S EUR 5,000,000,000 Structured Note Programme Base Prospectus -ohjelmaesitteestä sekä tuotteen lainakohtaisista ehdoista. Lainan laskenta-asiamiehenä Danske Bank A/S määrittää, onko Luottovastuutapahtuma tapahtunut.

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

Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tässä tuotteessa on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että Luottovastuutapahtuman kohdanneen viiteyhtiön 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 viiteyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppanettelyn 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/eurooppa14.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **2.1.2015**.

3. Maksa

Tehdyt merkinnät maksetaan niitä merkittäessä. Maksu suoritetaan merkintäsitoumuksessa annettujen ohjeiden mukaan kuitenkin viimeistään **2.1.2015**.

! 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 edellyttään 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.

Viiteyhtiöihin liittyvä luottoriski

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

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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 viiteyhtiöiden ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisten muutoksilla on vaikutus sijoituksen arvoon

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

Jälkimarkkinariski

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 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 suosittella, mikäli sijoitettuja varoja todennäköisesti tarvitaan ennen eräpäivää. Sijoituksen jälkimarkkinahintaan vaikuttavat juoksuaikana jäljellä olevan sijoitusajan lisäksi muun muassa kohde-etuuden ja sen volatiliiteetin, yleisen korkotason sekä liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen kehittyminen.

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 viiteyhtiön fuusioituessa) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset saattavat olla epäedullisia sijoittajan näkökulmasta. Ennenaikainen takaisinmaksu voi aiheuttaa pääomatappion sijoittajalle.

Verotusriski

Sijoituksen verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema 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 toteutumiseksi on vähintään 5,0 % p.a. kiinteä tuotto vuosina 1–3 ja 3kk euribor + 3,0 % p.a. vaihtuva tuotto vuosina 4–7. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandrialla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Mikäli liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan sijoittajille korotta.

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/eurooppa14.

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	1.12.2014 - 2.1.2015
Maksupäivä	2.1.2015
Liikkeeseenlaskupäivä	15.1.2015
Eräpäivä	17.1.2022 (huomioiden lainaehtojen mukaiset poikkeustapaukset)

Joukkovelkakirjalaina

Tyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (luottoluokitus: Moody's Baa1 / S&P A / Fitch A)
Liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot ja ohjelmaesite	Merkintäpaikoista tai osoitteesta www.alexandria.fi/eurooppa14 saatavilla olevat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot sekä 19.9.2014 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 arviolta 0,7 % p.a. nimellisarvolle laskettuna ja perustuen 26.11.2014 tilanteeseen. Kustannus sisältyy merkintähintaan eikä sitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta erääntymisarvosta. Ei hallinnointipalkkiota.
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000122965
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 riskiluokituksista yhdistyksen Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

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

Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 22 sisältyvät yhtiöt. Indeksisarjan sisältämät viiteyhtiöt ja/tai niiden painot voivat muuttua merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen, ensisijaisesti luottovastuutapahtumien ja yrityskauppojen seurauksena. Tämä markkinointimateriaali kuvaa 24.11.2014 tilannetta, jolloin indeksisarjassa on 75 viiteyhtiötä ja jokaisen viiteyhtiön paino 1/75 (noin 1,33 %).
Tuotto	<p>Vuosina 1–3 tuottona maksetaan alustavasti 6,0 % p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 5,0 %).</p> <p>Vuosina 4–7 tuottona maksetaan alustavasti 3kk euribor + 4,0 % p.a. (vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 3kk euribor + 3,0 % p.a.)</p> <p>Tuotto maksetaan vuosittain ja aina korkokauden lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö alentaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Korkoperuste 30/360. Viitekorko 3kk euribor määräytyy vuosien 4–7 korkokausille kaksi (2) pankkipäivää ennen kunkin korkokauden alkua, kerran vuodessa.</p>
Korkokaudet ja tuotonmaksupäivät	Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.12. ja korkotuotto maksetaan 9.1. alkaen 9.1.2016 ja päättyen 9.1.2022. Ensimmäinen korkokausi (15.1.2015 - 20.12.2015) on muita korkokausia lyhyempi. Jäljellä olevan nimellispääoman palautus tapahtuu eräpäivänä 15.1.2022. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään.
Pääoman takaisinmaksu	Sijoitus erääntyy nimellisarvoisena, mikäli viiteyhtiöissä ei ole tapahtunut yhtään luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Mikäli viiteyhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, vähentää jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut viiteyhtiö eräpäivänä maksettavaa nimellispääomaa 1/75:lla alkuperäisestä. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan.
Luottovastuu aika	Luottovastuu aika alkaa 15.1.2015 ja päättyy 20.12.2021. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista 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, Alexandria Rahastoyhtiö sekä strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets. 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

Sibliuksenkatu 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

Rautatiekatu 20 A 3
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