

Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448
MERKITTÄVISSÄ 14. LOKAKUUTA 2015 SAAKKA

LUOTTOVASTUUTAPAHTUMASIDONNAINEN
SUOJA/RISKI

Luottotodistus High Yield Eurooppa *nro 2448*

OMINAISUUDET

- KIINTEÄ 6% (INDIKATIIVINEN) VUOTUINEN KUPONKI VUOSILLE 1-3 JA VAIHTUVA 3KK EURIBOR + 3,5% (IND.) VUOSILLE 4-7
- OSALLISTUU KORKEATUOTOISTEN YRITYSLAINOJEN TUOTTOON

KENELLE SIOITUS SOPII?

Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448 sopii sijoittajalle, joka etsii korkosijoituksen kaltaista sijoitusta, jossa on perinteistä korkosijoitusta parempi kuponkituotto. Tuote sopii myös sijoittajalle, joka etsii vaihtoehtoa korkorahastolle.

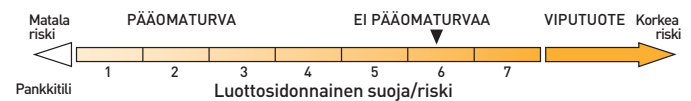
MITÄ SIOITUS TÄHÄN TUOTTEeseen MERKITSEE?

Korkeampi kuponkituotto saadaan niin, että sijoituksen takaisinmaksu ja tuotto ovat sidoksissa indeksiin, joka koostuu 75 eurooppalaisen High Yield referenssiyhtiön yrityslainoista. Tuotteen rakenne muistuttaa perinteistä yrityslainasijoitusta, mutta takaisinmaksun suuruus on riippuvainen referenssiyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Niillä on negatiivinen vaikutus sijoitukseen. Kehotamme sijoittajaa tutustumaan huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, ymmärtääkseen miten luottovastuutapahtumat vaikuttavat tähän tuotteeseen.

MITÄ RISKEJÄ SIOITUS SISÄLTÄÄ?

Sijoituksessa on kaksi pääasiallista riskiä. Toinen on liikkeeseenlaskijariski. Se tarkoittaa sitä, että mikäli liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin, voidaan sijoitus menettää osittain tai kokonaan. Toinen riski liittyy 75 referenssiyhtiöön. Mikäli yhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, on niillä negatiivinen vaikutus sijoitukseen. Luottovastuutapahtumat vaikuttavat nimellispääomaan niin, että jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sen hetkistä nimellispääomaa sekä takaisinmaksettavaa summaa 1/75:lla täydestä erääntymisarvosta, eli noin 1,33%-yksiköllä. Sijoitettu summa voidaan näin menettää osittain tai kokonaan.

Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448



Emissiokurssi (lisäksi 2% merkintäpalkkio) ¹	100%
Pääomaturva	Ei
Luottovastuutapahtumasidonnainen suoja/riski ²	100%
Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää nimellispääomaa sekä takaisinmaksua 1/75 täydestä erääntymisarvosta eli noin 1,33% / tapahtuma	
Luottosidonnaisen riskin viiteyhtiöt	iTraxx Crossover Series 23 Index
Indikatiivinen kuponkituotto ³	
Vuodet 1-3	kiinteä 6% p.a.
Vuodet 4-7	vaihtuva 3kk euribor + 3,5% p.a.
Kuponkituotot ovat indikatiiviset ja voivat alimmillaan olla 4% p.a. (kiinteä) ja 2,5% p.a. (vaihtuva)	
Juoksuaika	noin 6,8 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (S&P: A / Moody's: A2)
ISIN	FI4000170535

Alaviitteet selitetään sivulla 3

TÄRKEÄÄ TIETOA RISKEISTÄ

Kaikkeen sijoittamiseen liittyy riskejä. Olemme koonneet tähän tärkeimpiä Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448 tuotteeseen liittyviä riskejä. Lisätietoa sijoitukseen liittyvistä riskeistä saat liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä (23.6.2015 päivätty Base Prospectus ja sen liitteet). Ohjelmaesite on saatavilla osoitteessa www.garantum.fi.

Markkinointiesitteestä

Tämän tarjouksen markkinointiesitteet ovat ainoastaan markkinointia varten eivätkä ne anna kattavaa kuvaa tarjouksesta ja tuotteesta. Liikkeeseenlaskijan lainaehdot ja ohjelmaesite sisältävät kattavan kuvauksen kyseisestä liikkeeseenlaskijasta, tuotteen ehdoista ja Garantumin tarjouksesta. Sijoittajaa kehoitetaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustumaan liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin ehtoihin. Lainaehdot ja esitemateriaali on saatavilla osoitteessa www.garantum.fi ja tilattavissa puhelimitse numerosta 020 76 222 70.

Riskeistä

Sijoittamiseen tähän tuotteeseen liittyy useita riskitekijöitä. Alla on koottuna näistä tekijöistä merkittävimpiä. Halutessasi lisätietoa näistä ja muista riskeistä, ota ystävällisesti yhteyttä Garantumiin.

Luotto- ja liikkeeseenlaskijariski

Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448 tuotteessa sijoittaja ottaa luottoriskin 75 yhtiöön, jotka kuuluvat iTraxx Crossover indeksin sarjaan 23. Jokainen luottovastuutapahtuma jossakin viiteyhtiössä vähentää lopullista takaisinmaksusummaa 1/75:lla täydestä erääntymisarvosta, eli noin 1,33%-yksiköllä / luottovastuutapahtuma. Tämä tarkoittaa, että voit hävitä sijoituksesi osittain tai kokonaan. Lisätietoa luottovastuutapahtumista sivulla 4.

Lisäksi sijoittaja ottaa liikkeeseenlaskijariskin tämän tuotteen liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n osalta. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan Danske Bank A/S:n kyvyttömyyttä vastata veloitteistaan sijoittajille. Veloitteilla tarkoitetaan sijoituksen nimellisarvon ja mahdollisen tuoton maksua eräpäivänä sekä jatkuvia kuponginmaksuja. Mikäli Danske Bank A/S joutuu maksukyvyttömäksi, on olemassa riski, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman riippumatta alla olevan kohde-etuuden kehityksestä. Yksi tapa tarkastella Danske Bank A/S:n luottokelpoisuutta on katsoa luottoluokituksia. Danske Bank A/S:n luottoluokitukset ovat: A Standard & Poor's mukaan (korkein mahdollinen luottoluokitus AAA ja matalin CCC-) sekä A3 Moody's mukaan (korkein mahdollinen luottoluokitus Aaa ja matalin Caa3). Tietoa mahdollisista luottoluokitusten muutoksista saa kotisivuiltamme www.garantum.se. Valtioien antama talletussuoja ei koske strukturoituja sijoituksia.

Likviditeettiriski (jälkimarkkina)

Tällä tuotteella on kiinteä laina-aika ja se nähdään ensisijaisesti sijoituksena koko laina-ajalle. Normaaleissa markkinaolosuhteissa on kuitenkin mahdollista realisoida sijoitus kesken laina-ajan. Päivittäisiä jälkimarkkinoita ylläpitää Garantum. Indikaatiiviset markkinahinnat noteerataan sivulla www.garantum.fi. Epänormaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkinat voivat olla hyvin epälikvidit ja silloin tuotteen myyminen voi olla vaikeaa tai mahdotonta. Jälkimarkkinoilta saatava hinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin sijoituksen nimellisarvo. Jälkimarkkinoiden hinnanmuodostus tapahtuu hyväksi todettujen matemaattisten mallien avulla ja on riippuvainen laina-ajasta, ajankohtaisesta korkotasosta, ajankohtaisista luottoluokituksista, volatilitteetistä (markkinoiden kurssiheilahtelusta). Näihin tekijöihin perustuu markkina-arvo, jolla sijoittaja voi realisoida oman sijoituksensa kesken laina-ajan. Myynnistä jälkimarkkinoilla voi aiheutua kuluja.

Valuuttariski

Tuotteeseen ei liity valuuttariskiä koska se on euromääräinen.

Korkoriski

Korkotason muutokset laina-aikana vaikuttavat sijoituksessa käytettäviin osiin ja näin ollen sijoituksen markkina-arvo voi muuttua positiivisesti tai negatiivisesti korkotason muuttuessa. Tämän vuoksi sijoituksen markkina-arvo voi poiketa siitä, mitä sijoittaja voisi odottaa kohde-etuuden kehityksen mukaan.

Markkinariski

Luottotodistus on tuote, jonka takaisinmaksu on sidoksissa lainamarkkinoihin ja luottoriskiin yhdessä tai useammassa viiteyhtiössä, ja sen lisäksi luottoriskiin liikkeeseenlaskijaa kohtaan.

Laina-aikana Luottotodistuksen markkina-arvoon vaikuttaa yleinen korkotaso, ajankohtaiset luottoriskipreemiot ja mahdolliset luottovastuutapahtumat.

Sijoituksen monimutkaisuus

Strukturoidun sijoituksen tuotto määräytyy monimutkaisista sidonnaisuuksista, joita voi olla vaikea ymmärtää ja jotka tekevät niiden vertaamisen perinteisten sijoitusten kanssa vaikeaksi. Kehoitamme tutustumaan tuotteen toimintaan ennen kuin teet sijoituspäätöksen.

Odottamattomat tapahtumat

Jos markkinoiden toiminta keskeytyy tai jotakin muuta odottamatonta tapahtuu, voi liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S tehdä muutoksia laskentaan tai mahdollisesti vaihtaa allaolevia kohde-etuuksia toisiin. Danske Bank A/S voi tehdä muutoksia, joita se pitää välttämättöminä niissä odottamattomissa olosuhteissa, jotka esitetään ohjelmaesitteessä. Markkinoiden toiminnan keskeytymisellä tai muilla odottamattomilla tapahtumilla tarkoitetaan muun muassa että:

- Kaupankäynti kohde-etuudella keskeytetään tai ei ole enää olemassa julkista hintaa.
- Yhtiö, joka sisältyy indeksiin poistetaan indeksistä tai se jakautuu, yhdistyy tai vastaava.
- Lakimuutoksen johdosta Danske Bank A/S:n riskinhallintakustannukset nousevat.

Jos Danske Bank A/S arvioi ettei ole olemassa kohtuullista vaihtoehtoa muutoksen tekemiselle tai kohde-etuuden vaihtamiselle, voi se tehdä ennenaikaisen tuotonlaskennan. Allaoleva nimellissijoitus voi siinä tapauksessa olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu nimellispääoma.

Ei pääomaturvaa

Luottotodistus High Yield Eurooppa nro 2448 ei ole pääomaturvattu. Takaisinmaksu on sidoksissa viiteyhtiöiden kehitykseen ja sijoittajana sinulla on riski menettää sijoittamasi pääoma osittain tai kokonaan luottovastuutapahtumien takia viiteyhtiöissä. Mikäli kaikissa 75:ssä viiteyhtiössä tapahtuu luottovastuutapahtuma, menetetään koko nimellissumma.

Tässä markkinointiesitteessä tähdellä merkityt kohdat tarkoittavat seuraavaa: * historiallista informaatiota, ** simuloitua historiallista informaatiota, sekä *** esimerkkiä, joka auttaa ymmärtämään tuotetta. Yksityiskohtaisempi selvitys näistä löytyy tämän markkinointiesitteen viimeiseltä sivulta.

Osallistu High Yield –lainojen tuottoon

Luottotodistus High Yield Eurooppa tuotteessa sijoittaja saa korkeaa vuotuista kuponkituottoa, joka on sidoksissa korkeatuottoisiin yrityslainoihin (nk. High Yield –lainoihin). Sijoitus on sidoksissa indeksiin, joka koostuu 75 eurooppalaisen High Yield referenssiyhtiön yrityslainoista. Ne ovat tulleet mielenkiintoisiksi vaihtoehdoiksi sijoittajille finanssi-markkinoiden epävarmuuden mukana. Tuotteen referenssiyhtiöihin kuuluvat mm. Nokia, Metsä Board ja Stora Enso.

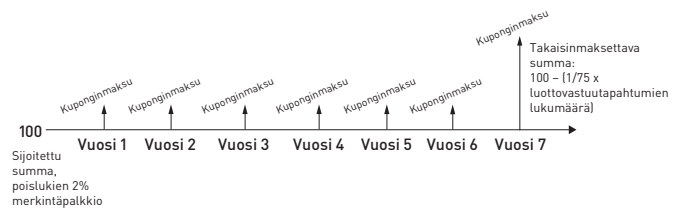
Mahdollisuus vuosittain korkeaan kuponkituottoon³

Luottotodistus High Yield Eurooppa maksaa kiinteää kuponkituottoa. Sijoittajille maksetaan vuosittain indikaatiivisesti 6% kiinteä kuponkituotto vuosilta 1-3, sekä indikaatiivisesti vaihtuva 3kk euribor + 3,5% vuosilta 4-7. Kuponkituoton maksu perustuu sijoituksen sen hetkiseen nimellispääomaan. Sen hetkinen nimellinen pääoma perustuu referenssiyhtiöiden mahdollisiin luottovastuutapahtumiin laina-aikana.

Luottovastuutapahtumat vähentävät nimellispääomaa

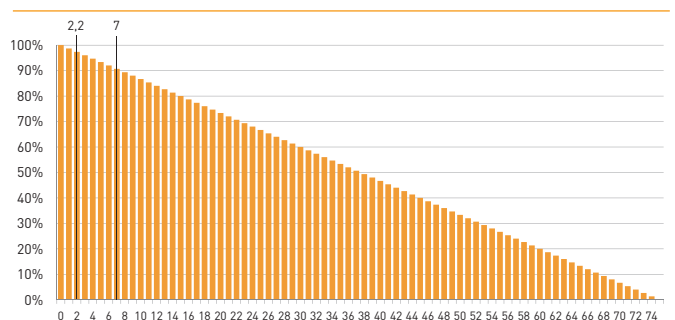
Sijoituksen rakenne muistuttaa perinteistä yrityslainasijoitusta, mutta takaisinmaksun suuruus on riippuvainen referenssiyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Referenssiyhtiöt koostuvat 75 nk. High Yield –yhtiöstä, joiden tilannetta iTraxx Crossover Series 23 –indeksi heijastelee. Siinä tapauksessa, että referenssiyhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia, jokainen luottovastuutapahtuma pienentää takaisinmaksusummaa 1/75:llä täydestä erääntymisarvosta, eli noin 1,33%-yksiköllä. Jos esimerkiksi 10 yhtiötä joutuu luottovastuutapahtuman kohteeksi, tulee takaisinmaksuksi noin 86,66% nimellissijoituksesta $[100\% - (1/75 \times 10)]$. Luottovastuutapahtumien vaikutusta sijoituksen jäljellä olevaan nimellispääomaan on havainnollistettu kuvaajassa oikealla.

Kuten kaikissa vastaavissa tuotteissa on sijoittajalla luottovastuutapahtumariskien lisäksi liikkeeseenlaskijariski tuotteen liikkeeseenlaskijaa eli Danske Bank A/S:ta kohtaan. Esitteen sivulla 2, kohdassa Tärkeää tietoa riskeistä, on lisätietoa liikkeeseenlaskijariskistä.



Kuva. Kuponkituotto on indikaatiivisesti 6% vuodessa vuosilta 1-3 ja indikaatiivisesti 3kk euribor + 3,5% vuodessa vuosilta 4-7. Ensimmäinen kuponki maksetaan 9. heinäkuuta 2016 ja viimeinen 9. heinäkuuta 2022.

Takaisinmaksun ja jäljellä olevan nimellispääoman määräytyminen***



Kuva. Diagrammin pylväät osoittavat jäljellä olevan nimellispääoman sekä takaisinmaksusumman eräpäivänä, suhteessa luottovastuutapahtumiin juoksuajana. Vuodesta 2005 alkaen iTraxx Crossover indekseissä on viiden vuoden sarjoissa tapahtunut maksimissaan 6 luottovastuutapahtumaa, ja seitsemän vuoden sarjoissa maksimissaan 7 luottovastuutapahtumaa. Huomaa, että seitsemän vuoden sarjoja on ollut saatavilla vasta indeksin sarjasta 8 alkaen. Keskimäärin indeksin sarjoissa on tapahtunut 2,2 luottovastuutapahtumaa indeksin aloituksesta alkaen. Historialliset luottovastuutapahtumat aiemmissa iTraxx Crossover indekseissä eivät ole tae tai indikaatio indeksin tulevista luottovastuutapahtumista.



- Sijoitus voi antaa korkean tuoton, joka ylittää tavallisten korkosijoitusten tuoton, myös huolimatta muutamasta luottovastuutapahtumasta.
- Luottovastuutapahtumat ovat historiallisesti olleet melko epätavallisia aiemmissa iTraxx Crossover sarjoissa.



- Sijoituksen takaisinmaksusumma eräpäivänä pienenee, mikäli indeksin yhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia juoksuajana.
- Historialliset luottovastuutapahtumat aiemmissa iTraxx Crossover indekseissä eivät ole tae tai indikaatio indeksin tulevista luottovastuutapahtumista.

1. Emissiokurssi ilmoitetaan **ilman** 2% merkintäpalkkiota.

2. Luottotodistus High Yield Eurooppa **ei ole pääomaturvattu** ja takaisinmaksu on riippuvainen referenssiyhtiöiden luottovastuutapahtumista.

3. Kuponkituotot ovat **indikaatiiviset** ja ne vahvistetaan viimeistään sijoituksen alkupäivänä. Ne voivat olla sekä korkeammat tai matalammat kuin indikoitu. Ostositoumus on sitova edellyttäen, ettei vahvistetut tasot alita 4% p.a. (kiinteä) ja 2,5% p.a. (vaihtuva). Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun mikäli kupongit jäisivät alle minimitasojen. Tutustu liikkeeseenlaskijan lopullisiin lainaehdoin. Täydellinen materiaali löytyy sivulta www.garantum.fi tai se on tilattavissa puhelimitse numerosta 020-7622270. Kaupankäynti sijoitusinstrumenteilla sisältää aina **riskejä**. Sijoittaja voi sekä voittaa että hävitä pääomaa. Takaisinmaksu on riippuvainen siitä, joutuuko liikkeeseenlaskija maksukyvyttömäksi tai konkurssiin, joka puolestaan voi johtaa sijoituksen menettämiseen osittain tai kokonaan.

High Yield

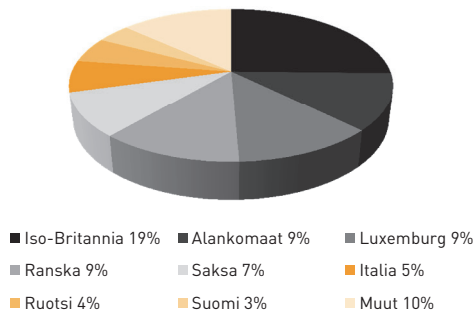
Mitä High Yield tarkoittaa?

High Yield, tai toisin sanoen korkeatuottoinen joukkovelkakirja, on tavallisesti Standard & Poor's luottoluokituslaitoksen mukaan heikomman kuin BBB- luottoluokituksen yrityksen liikkeeseenlaskema. Tästä johtuen tämän tuotteen riskitaso on korkeampi kuin paremman luottoluokituksen omaavilla joukkovelkakirjoilla. High Yield- yhtiöihin sijoittaneet saavat yleensä suurempaa tuottoa, koska he ottavat sijoituksellaan merkittävästi korkeamman riskin. Sijoittajan riski tässä tuotteessa on se, että referenssiyhtiöissä tapahtuu luottovastuuaijana (10. lokakuuta 2015 - 20. kesäkuuta 2022) jokin seuraavista: velan maksamatta jättäminen, uudelleenjärjestely tai konkurssi. Silloin syntyy nk. luottovastuutapahtuma, joka tässä sijoituksessa tarkoittaa sitä, että jokainen luottovastuutapahtuma pienentää takaisinmaksusummaa 1/75:lla täydestä erääntymisarvosta.

Referenssiyhtiöt

Referenssiyhtiöt koostuvat 75 nk. High Yield -yhtiöstä, jotka sisältyvät iTraxx Crossover Series 23 -indeksiin.

Viiteyhtiöiden maajakauma - iTraxx Crossover Series 23 -indeksi



Taulukko: luottokelpoisuudet

Moody's	S&P	Kuvaus (lähde: Garantum)
Investment grade		
Aaa	AAA	Paras luottoluokitus.
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Korkea luottoluokitus, jossa luottoriskin arvioidaan olevan erittäin matala.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Luottokelpoisuus yli keskiarvon, mutta voi heikentyä tulevaisuudessa.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Luottokelpoisuus on keskitasoa, lyhyellä tähtäyksellä hyvä, mutta esim ulkoisten olosuhteiden muutos voi vaikuttaa siihen.
Non-Investment Grade (High Yield)		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Luottokelpoisuuden katsotaan olevan epävarma ja se voi muuttua suhteellisen nopeasti riippuen suhdanteesta tai muista tekijöistä.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Korkea luottoriski, joka vaihtelee voimakkaasti suhdanteen mukaan.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Erittäin matala luottokelpoisuus ja yritys on riippuvainen suhdanteesta voidakseen vastata velvoitteistaan.
Ca	CC	Joukkovelkakirjat nähdään erittäin spekulatiivisina sijoituksina ja yrityksellä on konkurssiriski.
C	C	Erittäin alhainen luottokelpoisuus. Yritys ei ole jättänyt maksamatta lainojaan, mutta voi olla jo konkurssissa.

Indeksiin sisältyvät yhtiöt	S&P	Moody's	Maa
Abengoa SA	B+	B2	Espanja
Alcatel-Lucent	B	B3	Ranska
Altice Finco SA	NR	B3	Luxemburg
ArcelorMittal	BB+	Ba1	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	Caa1	Irlanti
Astaldi SpA	B+	B1	Italia
Beni Stabili SpA SIIQ	NR	NR	Italia
Boparan Finance PLC	NR	B1	Iso-Britannia
British Airways PLC	BB	Ba3	Iso-Britannia
Cable & Wireless Ltd	BB	NR	Iso-Britannia
Care UK Health & Social Care PLC	NR	Caa2	Iso-Britannia
Cerved Group SpA	BB-	B1	Italia
Clariant AG	BBB-	Ba1	Sveitsi
CNH Industrial NV	BB+	Ba1	Iso-Britannia
ConvaTec Healthcare E SA	NR	B3	Luxemburg
Deutsche Lufthansa AG	BBB-	Ba1	Saksa
Dry Mix Solutions Investisseme	B	B2	Ranska
EDP - Energias de Portugal SA	BB+	Baa3	Portugali
Eileme 2 AB	BB	Ba3	Ruotsi
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB-	B1	Iso-Britannia
Financiere Quick SAS	B-	NR	Ranska
Finmeccanica SpA	BB+	Ba1	Italia
Galapagos Holding SA	B	B2	Luxemburg
Galp Energia SGPS SA	NR	NR	Portugali
Grupo Isolux Corsan Finance BV	NR	NR	Alankomaat
Hellenic Telecommunications Or	B	Caa2	Kreikka
Hema Bondco I BV	NR	NR	Alankomaat
HOCHTIEF AG	NR	NR	Saksa
Iceland Bondco PLC	NR	NR	Iso-Britannia
INEOS Group Holdings SA	B+	B1	Luxemburg
J.Sainsbury	NR	NR	Iso-Britannia
Jaguar Land Rover Automotive P	BB	Ba2	Iso-Britannia
Ladbrokes PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia
Lock Lower Holding AS	B+	B2	Norja
Louis Dreyfus Commodities BV	NR	NR	Alankomaat
Loxam SAS	BB-	NR	Ranska
Matalan Finance PLC	NR	B2	Iso-Britannia
Melia Hotels International SA	NR	NR	Espanja
Metsa Board OYJ	BB	Ba2	Suomi
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
New Look Bondco I Plc	NR	B1	Iso-Britannia
Nokia OYJ	BB+	Ba2	Suomi
Norske Skogindustrier ASA	CCC+	Caa2	Norja
Novafives SAS	BB-	Ba3	Ranska
Numericable-SFR SAS	B+	Ba3	Ranska
NXP BV / NXP Funding LLC	NR	NR	Alankomaat
Peugeot SA	BB-	Ba3	Ranska
Pizzaexpress Financing 1 PLC	B	B3	Iso-Britannia
Play Finance 1 SA	NR	B2	Luxemburg
Portugali Telecom International Finance	NR	Ba2	Alankomaat
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Iso-Britannia
R&R Ice Cream PLC	B	B2	Iso-Britannia
Rallye SA	NR	NR	Ranska
Rexel SA	BB	Ba2	Ranska
Schaeffler Finance BV	NR	B1	Alankomaat
Selecta Group BV	B+	B3	Alankomaat
Smurfit Kappa Acquisitions	BB+	Ba1	Irlanti
Stena AB	BB	Ba3	Ruotsi
Stonagate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Iso-Britannia
Stora Enso OYJ	BB	Ba2	Suomi
Sunrise Communications Holdings SA	BB+	Ba2	Luxemburg
Techem GmbH	B+	Ba3	Saksa
Telecom Italia SpA	BB+	Ba1	Italia
Tesco	BB+	Ba1	Iso-Britannia
ThyssenKrupp AG	BB	Ba1	Saksa
Trionista Holdco GmbH	NR	B1	Saksa
TUI AG	BB-	Ba3	Saksa
TVN Finance Corp III AB	NR	B1	Ruotsi
Unilabs Subholding AB	NR	B3	Ruotsi
Unitymedia KabelBW GmbH	BB-	B1	Saksa
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Alankomaat
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Iso-Britannia
Vougeot Bidco PLC	B	B2	Iso-Britannia
Wind Acquisition Finance SA	NR	Caa1	Luxemburg
Ziggo Bond Finance BV	NR	NR	Alankomaat

Lähde: Markit ja Bloomberg NR = Luottoluokitus puuttuu

Yleistä luottoriskisidonnaisista sijoituksista

Luottoriskisidonnaiset sijoitukset sopivat sinulle, joka etsit korkosijoitusten tyyppisiä sijoituksia, mutta suuremmalla tuotto-odotuksella. Tai voit myös haluta erityyppistä suojaa verrattuna perinteisiin korkovaihtoehtoihin.

Mistä tunnistaa/mitä tarkoittaa luottoriskisidonnainen sijoitus?

Luottoriskisidonnaisilla sijoituksilla voidaan luoda hyviä tuotto-odotuksia. Näitä sijoituksia yhdistää se, että niissä on luottosidonnainen suoja/riski, samoin kuin se, että tuotto on sidottu yhteen tai useampaan viiteyhtiöön. Viiteyhtiöiden ajautuminen taloudellisiin ongelmiin saattaa vaikuttaa sijoitukseesi negatiivisesti, sekä heikentyneen tuoton että luottoriskisidonnaisen suojan kautta.

Tuoton määräytyminen

Luottoriskisidonnaiset sijoitukset voivat tarjota juoksevaa tuottoa, joka useimmiten kohoaa perinteisiä korkosijoituksia korkeammaksi. Usein tämä tuotto on kiinteä ja maksetaan vuosittain, puolivuositain tai neljännesvuosittain. Usein käytetään myös liikkuvaa koronmaksua, tai yhdistelmää kiinteästä ja vaihtuvasta korosta. Korkotaso ilmoitetaan prosenteissa, mutta korkotaso euroissa voi vaihdella koska se lasketaan sijoituksen nimellisarvosta ja tämä voi olla alhaisempi mahdollisten viiteyhtiöissä tapahtuvien luottoriskitapahtumien johdosta. Korkotuoton sijaan voi olla mahdollista saada tuottomahdollisuus muilta markkinoilta, esimerkiksi osakkeista. Näissä tapauksissa tuotteista käytetään usein nimitystä luottohybridi.

Laajoihin indekseihin sidotut yritysten joukkolainat

Luottoriskisidonnaiset sijoitukset voivat olla sidottuja yhteen yritykseen, mutta useimmin ne on liitetty laajoihin luottoindekseihin, joita tarjoavat yritysten joukkolainojen tarjoajat yritykset. Viiteyhtiöt ovat usein high yield -yrityksiä. Yleisesti käytettyjä luottoindeksejä ovat eurooppalainen iTraxx Crossover Index ja amerikkalainen CDX NA HY Index. Viiteyhtiöllä on yleensä alhaisempi kuin BBB-luokitus Standard & Poorsilta, mutta korkeammasta riskistä johtuen yhtiöt tarjoavat myös korkeampaa tuottoa verrattuna korkeamman (nk. Investment Grade) luokituksen omaaviin yhtiöihin.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtuma voi tapahtua milloin tahansa tuotteen luottovastuuajan ja luottovastuutapahtuman määritelmä vastaa tavanomaisista määritelmistä luottojohdannaismarkkinoilla. Liikkeeseenlaskijan lopullisissa ehtoissa kuvataan luottovastuutapahtumien määritelmät tarkemmin. Esimerkkejä tavanomaisista luottotapahtumista ovat:

- **Maksamattomana erääntynyt saatava.** Referenssiyhtiö jättää maksamatta erääntyvän lainansa ajoissa.
- **Velkojen uudelleenjärjestely.** Referenssiyhtiö tekee jonkinlaisen akordin, velkasaneerauksen tai vastaavan velkojensa kanssa.
- **Maksukyvyttömyys.** Referenssiyhtiö asetetaan konkurssiin, likvidoidaan tai joutuu muun vastaavan toimenpiteen kohteeksi.

Luottosidonnainen suoja/riski

Sijoituksen rakenne muistuttaa osakeindeksiobligatiota, mutta se ei tarjoa pääomasuojaa. Liikkeeseenlaskijan nimellispääomalle antaman turvan sijasta takaisinmaksusumma riippuu siitä, tapahtuuko viiteyhtiöissä luottovastuutapahtumia tarkasteluajanjakson aikana. Osassa luottoriskisidonnaisissa sijoituksissa on suoja tiettyä määrää luottotapahtumia vastaan, kun taas osassa jo ensimmäinen luottotapahtuma vaikuttaa negatiivisesti sijoitukseen. Mikäli luottotapahtumia ei tapahdu ainuttakaan tai niitä ei tapahdu riittävästi, sitoutuu liikkeeseenlaskija maksamaan sijoituksen nimellisarvon takaisin päätöspäivänä. Toisin sanoen, sijoituksen takaisinmaksu ja koronmaksu ovat riippuvaisia luottovastuutapahtumien tapahtumisesta ja lukumäärästä.

Räätälöidyt riski- ja tuottotasot

Riski- ja tuottotasoa voidaan räätälöidä vastaamaan sijoittajan toiveita. Sijoituksen rajatasot määrittelevät riskitason. Ensimmäinen rajataso kertoo, kuinka montaa luottotapahtumaa vastaan sijoittaja on turvattu. Toinen rajataso kertoo kuinka monta luottovastuutapahtumaa vaaditaan siihen että sijoituksen nimellisarvo on nolla. Rajatasot voivat tarjota suoja luottotapahtumia vastaan, mutta rajatason ylittävät luottovastuutapahtumat voivat vähentää sijoituksen nimellisarvoa merkittävästi. Näin ollen rajatasoilla voidaan muuttaa sijoituksen riskitasoa merkittävästi, mutta suuremmalla riskitasolla saadaan myös suurempi tuottopotentiaali.

Tärkeää tietoa

Referenssiyhtiöihin liittyvän luottoriskin lisäksi sijoittajalla on luottoriski, joka kohdistuu kyseisen sijoituksen liikkeeseenlaskijapankkiin. Tämä riski on erillinen. Sitä ei lasketa luottovastuutapahtumaksi samoin kuin mahdolliset luottovastuutapahtumat referenssiyhtiöissä.

Takaisinmaksu voi viivästyä mikäli on olemassa luottovastuutapahtuma, jota ei ole käsitelty loppuun.

AIKATAULU JA MAKSUOHJEET**4. syyskuuta 2015**

Merkintäaika alkaa.

14. lokakuuta 2015

Viimeinen merkintäpäivä, jolloin ostositoumuksen voi jättää. Ostositoumuksia otetaan vastaan juoksevasti ja emissio voidaan sulkea haluttujen ehtojen varmistamiseksi.

19. lokakuuta 2015

Maksuohjeita ja ostolaskelmia aletaan lähettää asiakkaille.

2. marraskuuta 2015

Viimeinen maksupäivä. Maksusuoritusten on viimeistään oltava saatavilla maksuohjeessa osoitetulla pankkitilillä.

10. marraskuuta 2015

Lähtöpäivä. Luottovastuutapahtumien tarkastelu alkaa. Arvopaperien toimittaminen arvo-osuustileille alkaa.

9. heinäkuuta 2016 - 2022

Kupongin maksupäivä. Kuponki maksetaan ulos vuosittain jälkikäteen 9. heinäkuuta 2016 - 2022.

20. kesäkuuta 2022

Loppupäivä. Luottovastuutapahtumien tarkastelu päättyy.

15. heinäkuuta 2022

Eräpäivä ja takaisinmaksun ajankohta.

Pienin merkintäsumma

5 000 EUR ja siitä ylöspäin 1 000 euron portailta.

Ostositoumus ja maksu

Ostositoumus on sitova ja se tulee toimittaa postitse tai faksilla Garantumille viimeistään viimeisenä merkintäpäivänä. Maksu suoritetaan ostolaskelman mukaan, niin että se on Garantumin tilillä viimeistään viimeisenä maksupäivänä. Maksun voi suorittaa myös etukäteen. Maksu suoritetaan seuraavalle tilille:

Tili

IBAN: FI1033010001222660

BIC: ESSEFIHX

Saaja: Garantum

Viesti

Viestikenttään tulee merkitä nimi ja henkilötunnus tai Y-tunnus.

MERKINTÄAIKA
14.10.2015 SAAKKA

LUE LISÄÄ
GARANTUM.FI



MUUTA**MARKKINOINTIESITTEESTÄ****Indikatiiviset ehdot**

Erääntymisarvo on indikatiivinen ja voi toteutua sekä korkeampana tai matalampana kuin alustavasti on ilmoitettu. Erääntymisarvo on riippuvainen olosuhteista korko-, osake- ja valuuttamarkkinoilla. Lopullinen erääntymisarvo vahvistetaan kupongin määräytyspäivänä. Ostositoumus on sitova, mikäli erääntymisarvo ei alita annettua alarajaa, joka löytyy tämän esitteen sivulta kolme. Garantum pidättää itsellään oikeuden perua tarjouksen, mikäli nimellismerkintämäärä jää tietyn tason alle (katso kyseiset lainaehdot). Tarjouksen toteutuminen edellyttää vielä, ettei se Garantumin arvion mukaan, kokonaan tai osittain, lainsäädännön tai viranomaismääräykset tai vastaavien mukaan Ruotsissa tai muissa maissa osoittautu mahdottomaksi tai oleellisesti vaikeammaksi. Garantumilla on myös oikeus lyhentää merkintäaikaa, rajoittaa tarjouksen laajuutta tai keskeyttää tarjous, jos Garantum arvioi että, markkinaedellytykset vaikeuttavat mahdollisuuksia tarjouksen toteutumiseen.

Historiallinen tai simuloitu historiallinen kehitys

Tähdellä (*) merkitty informaatio tarkoittaa historiallista informaatiota ja kahdella tähdellä (**) merkitty informaatio tarkoittaa simuloitua historiallista informaatiota. Simuloitu informaatio perustuu Garantumin omiin laskentamalleihin, dataan ja oletuksiin. Muita malleja, dataa ja oletuksia käyttämällä voidaan päätyä erilaiseen tulokseen. Sijoittajan tulee huomata, ettei todellinen historiallinen kehitys eikä simuloitu historiallinen kehitys ole tae eikä indikaatio tulevasta kehityksestä tai tuotosta ja juoksuaikea voi myös poiketa myyntiesitteen esimerkissä käytetystä juoksuajasta.

Laskuesimerkki

Kolmella tähdellä (***) merkitty informaatio tarkoittaa esimerkkiä, joka auttaa ymmärtämään tuotetta. Laskuesimerkki näyttää miten tuote tuottaa, täysin hypoteettisiin tuottotasoihin perustuen. Hypoteettisia laskelmia ei tule nähdä takeena tai indikaationa tulevalle kehitykselle tai tuotolle.

Neuvonanto

Sijoittajan tulee aina arvioida omista lähtökohdistaan sopiiko tämä tuote hänelle sijoituksena. Tämä myyntiesite eikä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite anna mitään taloudellista, sijoitus- tai muuta neuvoa sijoittajalle. Sijoittajan tulee näin ollen itse päättää tuotteen sopivuudesta itselleen omista lähtökohdistaan tai vaihtoehtoisesti kysyä neuvoa omalta neuvonantajaltaan. Sijoitus tähän tuotteeseen sopii ainoastaan sijoittajalle, jolla on tarpeeksi kokemusta ja tietoa arvioida itse sijoitukseen liittyvät riskit. Sijoittajan tulee myös varmistua siitä, että sijoitus sopii juoksuajaltaan ja muilta ominaisuuksiltaan hänelle ja että sijoittajan henkilökohtainen talous sallii sijoittamiseen liittyvät riskit. Garantum tai valittu liikkeeseenlaskija ei ota vastuuta tuotteen arvon kehittymisestä, eikä anna suullisia, kirjallisia, suoria tai epäsuoria taakuita tai näkemyksiä tämän tuotteen lopullisesta tuotosta.

KULUT JA PALKKIOT

Strukturointikustannus ja muut kulut: Garantumin järjestämästä tuotteesta sijoittaja maksaa merkintäpalkkion, joka on normaalisti 2%. Tämän korvauksen lisäksi Garantum saa tuotteen liikkeeseenlaskijalta strukturointipalkkion, jota kutsutaan myös strukturointikustannukseksi. Strukturointikustannus ei ole asiakkaan erikseen maksettava palkkio, vaan se sisältyy tuotteen hintaan. Liikkeeseenlaskija maksaa strukturointipalkkiota Garantumille työstä, jota se tekee liikkeeseenlaskijan puolesta. Palkkion taso määräytyy niiden sijoitusinstrumenttien mukaisesti, joista sijoitus rakentuu. Palkkio kattaa kuluja riskinhallinnasta, tuotteen rakentamisesta ja jakelusta. Näiden lisäksi ei tule mitään juoksevia hallinnointipalkkioita sijoituksen juoksuajana tai sijoituksen erääntyessä. Mikäli tuote myydään kesken juoksuajan, voidaan jälkimarkkinakaupasta periä palkkio. Sijoituksen nimellisarvosta laskettava strukturointikustannus juoksuajana on välillä 0,5%-0,86% vuodessa (poislukien merkintäpalkkio). Laskelma on tehty olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Esimerkki 10 000 euron sijoitukselle Luottotodistukseen 7 vuoden juoksuajalla:

Merkintäpalkkio 2%	= 200 euroa. <i>Sijoittajan maksama kulu</i>
Strukturointikustannus 0,5-0,86%	= 350-602 euroa. <i>Sisältyy tuotteen hintaan ja sen maksaa liikkeeseenlaskija</i>
Kaikki kulut yhteensä	= 550-802 euroa.

Palkkiot kolmannelle osapuolelle: Garantumin oma jakelu on hyvin rajallista. Tuotteiden markkinointiin ja välitykseen osallistuu Garantumin yhteistyökumppaneita. Garantumin saamasta kokonaispalkkiosta menee osa yhteistyökumppanille, jonka puoleen asiakas on kääntynyt. Palkkio on kertakorvaus, joka lasketaan tuotteen nimellisarvosta ja se riippuu monista tekijöistä. Lisätietoa palkkioista saa Garantumilta.

Garantumien rooli: Garantumin rooli on kehittää tuoteideoita sen filosofian pohjalta, joka ohjaa Garantumin kaikkea toimintaa - oikea sijoitus oikeaan aikaan. Garantumin asema on riippumaton ja käytännössä se tarkoittaa sitä, että Garantum pyrkii löytämään kustannustehokkaimmat osat strukturoituihin sijoituksiin. Garantum valvoo myös, että valittu liikkeeseenlaskija käyttää sijoittajalle edullisimpia instrumenttejä. Garantum on vakuuttunut siitä, että olemalla mahdollisimman tehokas tuotteiden järjestelyssä sijoittaja saa paremmat ehdot kuin ilman riippumatonta järjestäjää.

VEROTUS

Esitemateriaali ei sisällä kattavaa kuvaa niistä verotuksellisista kysymyksistä, joita tämän tuotteen omistamiseen tämän hetken voimassaolevan verolainsäädännön mukaisesti Suomessa liittyy. Yksittäisen sijoittajan verotuksellinen kohtelu saattaa olla riippuvainen erityisistä olosuhteista, joita ei ole kuvattu esitemateriaalissa. Jokaista tätä tuotetta hankkivaa sijoittajaa kehoitetaan erikseen selvittämään veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

LISTAUS

Tämän tuotteen listausta Irish Stock Exchange pörssiin tullaan hakemaan, mutta sen hyväksymistä ei voida taata. Garantum ylläpitää normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisiä jälkimarkkinoita tuotteilleen. Indikatiiviset markkinahinnat noteerataan sivulla www.garantum.fi.

SELLING RESTRICTIONS

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Garantum has agreed that neither itself nor any subsidiary of Garantum will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Svenska Fondhandlareföreningens Branschkod

Garantum Fondkommission AB on Ruotsin Arvopaperivälittäjäyhdistyksen jäsen ja on hyväksynyt strukturoitujen sijoitustuotteiden yhteisen toimialakoodin. Koodi määrittelee suuntaviivat strukturoitujen tuotteiden markkinointimateriaalien sisällölle. Lisätietoa www.fondhandlarna.se/struktprod.

Oikea sijoitus oikeaan aikaan

Garantum erottautuu muista yrityksistä alalla. Olemme erikoisosaaja ja luotamme siihen, että voimme hallita yhden sijoittamisen osa-alueen erityisen hyvin, koska olemme keskittyneet vain siihen. Siksi tarjoamme sijoittajille ainoastaan strukturoituja tuotteita. Meillä on tavoitteena pystyä jatkuvasti tarjoamaan asiakkaillemme sijoitusmahdollisuuksia, joissa yhdistyy paras mahdollinen tuoton ja riskin suhde. Olemme riippumattomia pankeista ja meillä on tukenamme vuosien aikana rakentamamme joukko yhteistyökumppaneita. Yhdessä olemme kyenneet luomaan neuvottelukykyisen ryhmän, jonka voima näkyy tuotteittemme hyvinä ehtoina sijoittajille. Meillä on voimakas tahto etsiä jatkuvasti uusia mahdollisuuksia asiakkaillemme. Olemme myös kyenneet vuosien varrella luomaan koko toimialaa kehittäviä ratkaisuja. Jos sinulla on yhtä suuret vaatimukset sijoitustoiminnassasi – olet lämpimästi tervetullut asiakkaaksemme.



Garantum, Keskuskatu 4, 00100 Helsinki
Puhelin: 020 76 222 70 Faksi: 020 76 222 79
S-posti: info@garantum.fi, www.garantum.fi