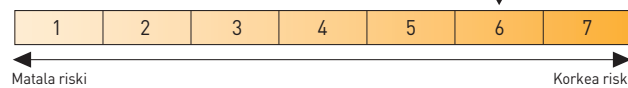


# Luottotodistus High Yield USA nro 3418

## Luottotodistus High Yield USA nro 3418

### Riskitaso (SRI)



Riskitaso on asetettu koko juoksuajalle ja sovelletaan sillä edellytyksellä, että sijoitustuote pidetään eräpäivään saakka. Sijoitustuotteen markkina-arvon muutokset juoksuajana voivat olla suurempia edellä mainittuun riskitasoon nähden. Tämä voi olla tärkeää, jos haluat myydä sijoitustuotteen ennakaisesti. Joissakin tapauksissa ennakainen myynti ei ole mahdollista. Ennakainen myynti voi aiheuttaa lisäkustannuksia.

### Kohderyhmä

#### Osaaminen ja kokemus

Perussijoittaja	Perehtynyt sijoittaja	<b>Edistynyt sijoittaja</b>
-----------------	-----------------------	-----------------------------

#### Kyky kantaa tappiota

0%	0%-X%	<b>0%-100%</b>
----	-------	----------------

#### Sijoitustoiminnan tavoite

Pääoman säilyttäminen	Kasvuhakuinen	<b>Kassavirran luominen</b>	Suojaaminen	Korkean tuoton tavoittelu
-----------------------	---------------	-----------------------------	-------------	---------------------------

#### Sijoitushorisontti

Erittäin lyhyt (<1 vuotta)	Lyhyt (<3 vuotta)	<b>Keskimääräinen (&lt;5 vuotta)</b>	Pitkä (>5 vuotta)
----------------------------	-------------------	--------------------------------------	-------------------

Tätä sijoitustuotetta markkinoidaan sijoitusneuvonnan tai omaisuudenhoidon puitteissa ja se sopii kohderyhmälle, jonka riskinsietokyky vastaa sijoitustuotteen riskitasoa. Suositeltu hallussapitoaika vastaa sijoitustuotteen juoksuaikaa. Sijoitustuote soveltuu ei-ammattimaisille asiakkaille, joiden profiili on edellä mainitun kohderyhmän määrityksen mukainen.

Positiivinen kohderyhmä  Neutraali kohderyhmä  Negatiivinen kohderyhmä

### Mitä sijoitus tähän sijoitustuotteeseen merkitsee?

Sijoitustuotteen kuponkituotto ja takaisinmaksu ovat sidoksissa CDX NA HY 30 -indeksiin, joka koostuu 100:sta amerikkalaisen High Yield-viitehtiön yrityslainoista. Tuotteen rakenne muistuttaa perinteistä yrityslainasijoitusta (obligatio), mutta takaisinmaksu on riippuvainen viitehtiössä mahdollisesti tapahtuvista luottotapahtumista joilla on negatiivinen vaikutus sijoitukseen. Tutustu tähän markkinointiesitteeseen, liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan (KID), ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin ehtoihin, jotta ymmärrät miten luottotapahtumat vaikuttavat tähän sijoitustuotteeseen.

Liikkeeseenlaskuhinta (lisäksi 2,5 % merkintäpalkkio) <sup>1</sup>	100%
Pääomaturva <sup>2</sup>	Ei
Juoksu aika	noin 5 vuotta
Luottotapahtumasidonnainen suoja/riski <sup>2</sup>	100%
Nimellispääoman takaisinmaksu mikäli luottotapahtumia 0-15	100%
Luottotapahtumat 16-25 pienentävät nimellispääomaa	10% tapahtuma
Luottosidonnaisen riskin viiteyhtiöt	CDX NA HY 30 indeksi
Alustava vuotuinen kuponkituotto <sup>3</sup>	9%
Kuponki on alustava ja voi alimmillaan olla 7% vuosittain. Kuponki lasketaan liikkeessäolevalle nimellispääomalle. Kuponki maksetaan neljännesvuosittain jälkikäteen.	
ISIN	FI4000322243
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S
Liikkeeseenlaskijariski	S&P: A, Moody's: A1

Alaviitteet selitetään sivulla 3

### Mitä riskejä sijoitus 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 indeksin 100 viitehtiöön. Mikäli viitehtiössä tapahtuu useita luottotapahtumia, voi sillä olla negatiivinen vaikutus sijoitukseen. Luottotapahtumat (16-25) vaikuttavat takaisinmaksuun niin, että jokainen luottotapahtuma pienentää takaisinmaksusummaa 10%. Mikäli luottotapahtumia tulee 25 tai enemmän, koko sijoitettu nimellispääoma menetetään.<sup>2</sup>

## TÄRKEÄÄ TIETOA RISKEISTÄ

### Markkinointiesitteestä

Tämä markkinointiesite on ainoastaan markkinointia varten eikä anna kattavaa kuvaa tarjouksesta ja sijoitustuotteesta. Lisätietoa on saatavilla liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjassa (KID), ja ohjelmaesitteessä joka sisältää kattavan kuvauksen kyseisestä sijoitustuotteesta, sitovista ehdoista ja Garantumin tarjouksesta. Sijoittajaa kehoitetaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustumaan liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan (KID), ohjelmaesitteeseen (20.6.2017 päivätty Base Prospectus ja sen liitteet) ja lopullisiin ehtoihin. Lisätiedot on saatavilla osoitteessa [www.garantum.fi](http://www.garantum.fi) ja tilattavissa puhelimitse numerosta 020 762 2270.

### Riskeistä

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

### Luottoriski

Luottotodistus High Yield USA nro 3418 sijoitustuotteesta sijoittaja ottaa luottoriskin 100 yhtiöön, jotka kuuluvat CDX NA HY 30 -indeksiin. Ensimmäiset 15 luottotapahtumaa viiteyhtiöissä eivät vaikuta sijoitukseen mitenkään. Mahdolliset niitä seuraavat 10 luottotapahtumaa (16-25) viiteyhtiöissä vähentävät sen hetkistä nimellispääomaa sekä takaisinmaksusummaa noin 10% per luottotapahtuma. Tämä tarkoittaa, että sijoittaja voi hävitä sijoituksen osittain tai kokonaan<sup>2</sup>. Lisätietoa luottotapahtumista sivulla 4.

### Liikkeeseenlaskijariski

Sijoittaja ottaa liikkeeseenlaskijariskin tämän tuotteen liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n osalta. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan tämän sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijan kyvyttömyyttä vastata velvoitteistaan sijoittajille. Velvoitteilla tarkoitetaan sijoituksen nimellisarvon ja mahdollisen tuoton maksua eräpäivänä sekä jatkuvia kuponginmaksuja. Mikäli liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömäksi, on olemassa riski, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman riippumatta alla olevan kohde-etuuden kehityksestä. Liikkeeseenlaskijan luottoluokitus voi kehittyä sekä positiiviseen että negatiiviseen suuntaan. Liikkeeseenlaskijariskiä arvioidaan ulkopuolisella luottoluokitukseella, jonka antavat riippumattomat luokituslaitokset, kuten esimerkiksi Standard & Poor's ja Moody's. Luottoluokitus kuvaa yrityksen tai pankin pitkäaikaista kykyä vastata velvoitteistaan. Korkein mahdollinen luottoluokitus on AAA ja Aaa. Suurimmalla osalla pankeista tai yrityksistä on tätä alempi luokitus. Valtioiden antama talletussuoja ei koske strukturoituja sijoitustuotteita, kuten tätä sijoitustuotetta.

### Likviditeettiriski (jälkimarkkina)

Sijoittaminen tähän sijoitustuotteeseen nähdään ensisijaisesti sijoituksena koko juoksuajalle. Normaaleissa markkinaolosuhteissa on kuitenkin mahdollista realisoida sijoitus kesken juoksuajan. Päivittäisiä jälkimarkkinoita ylläpitää Garantum. Alustavat markkinahinnat noteerataan sivulla [www.garantum.fi](http://www.garantum.fi). Epänormaaleissa markkinaolosuhteissa jälkimarkkina voi olla hyvin epälikvidi. Jälkimarkkinoilta saatava hinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin sijoituksen nimellisarvo. Jälkimarkkinoiden hinnanmuodostus tapahtuu hyväksi todettujen matemaattisten mallien avulla ja on riippuvainen laina-ajasta, sen hetkestä korkotasosta, kohde-etuuden markkina-arvosta ja volatiliiteetistä (markkinoiden kurssiheilahtelusta). Sijoitustuotteen rakenteeseen kuuluvien osien kokonaisarvo on hinta, jolla sijoittaja voi realisoida oman sijoituksensa kesken juoksuajan. Jälkimarkkinoilla tehdystä kaupasta voidaan periä palkkio. Liikkeeseenlaskija voi tietyissä rajoitetuissa tilanteissa lunastaa sijoitustuotteen ennen eräpäivää, jolloin sijoittajalle maksettava lunastushinta voi olla joko korkeampi tai matalampi kuin alun perin sijoitettu pääoma. Tämän sijoitustuotteen listausta NASDAQ Helsinki Oy -pörssiin tullaan hakemaan, mutta sen hyväksymistä ei voida taata.

### Valuuttariski

Tuotteeseen ei liity valuuttariskiä, koska se on euromääräinen.

### Osallistumisriski

Kohde-etuuden kehittyminen on erittäin merkityksellistä tuotteen tuoton muodostuksessa. Kohde-etuuden kehitys riippuu monista tekijöistä ja sisältää monimutkaisia riskejä kuten osakekurssiriskit, luottoriskit, korkoriskit, raaka-aineiden hintariskit ja/tai poliittiset riskit. Sijoitus voi antaa kohde-etuuden kehityksestä poikkeavan tuoton.

### Korkoriski

Korkotason muutokset juoksuajana vaikuttavat sijoituksessa käytettyyn 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

Sijoitetun summan takaisinmaksu päätöspäivänä on sidoksissa laina-markkinoihin ja luottoriskisiin yhdessä tai useammassa viiteyhtiössä, ja sen lisäksi luottoriskisiin liikkeeseenlaskijaa kohtaan. Nämä määrittävät sen saako, sijoittaja takaisinmaksuna sijoitetun nimellissumman tai vähemmän. Juoksuajana sijoituksen markkina-arvoon vaikuttaa yleinen korkotaso, ajankohtaiset luottoriskipreemiot ja mahdolliset luottotapahtumat.

Ei-pääomaturvatussa sijoituksessa sijoittajalla on riski menettää sijoitettu pääoma osittain tai kokonaan viiteyhtiöiden luottotapahtumien vuoksi.

### Sijoituksen monimutkaisuus

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

### Odottamattomat tapahtumat

Jos markkinoiden toiminta keskeytyy tai jotakin muuta odottamatonta tapahtuu, voi liikkeeseenlaskija tehdä muutoksia laskentaan tai mahdollisesti vaihtaa alla olevia kohde-etuuksia toisiin. Liikkeeseenlaskija 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 vastaavaa.
- Liikkeeseenlaskijan riskinhallintakustannukset nousevat laki-muutoksen johdosta.

Jos liikkeeseenlaskija arvioi, ettei ole olemassa kohtuullista vaihtoehtoa muutoksen tekemiselle tai kohde-etuuden vaihtamiselle, voi se tehdä ennenaikaisen tuotonlaskennan. Alla oleva nimellissijoitus voi siinä tapauksessa olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu nimellispääoma.

### Ei pääomaturvaa

Luottotodistus High Yield USA nro 3418 ei ole pääomaturvattu. Sijoitetun nimellispääoman takaisinmaksu on sidoksissa viiteyhtiöiden kehitykseen ja sijoittajalla on riski menettää sijoitettu nimellispääoma osittain tai kokonaan viiteyhtiöiden luottotapahtumien vuoksi.

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

# Luottotodistus High Yield USA *nro 3418*

- Luottotodistus High Yield USA nro 3418 tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden vuotuisen 9% alustavaan kuponkituottoon, joka maksetaan ulos neljännesvuosittain (2,25% per neljännesvuosi) liikkeessäolevalle nimellispääomalle.<sup>3</sup>
- Korkeampi kuponkituotto saadaan niin, että sijoituksen takaisinmaksu ja kuponkituotto ovat sidoksissa CDX NA HY 30 -indeksiin, joka koostuu 100:sta amerikkalaisen High Yield-viitehtiön yrityslainoista. Viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvat luottotapahtumat vaikuttavat nimellispääoman ja takaisinmaksun määrään.<sup>2,3</sup>
- Ensimmäiset 15 luottotapahtumaa viiteyhtiöissä eivät vaikuta sijoitettuun nimellispääomaan ja kuponkituottoon mitenkään.<sup>2</sup>
- Seuraavat mahdolliset luottotapahtumat (16-25) joissakin viiteyhtiöissä vähentävät sen hetkistä liikkeessäolevaa nimellispääomaa sekä takaisinmaksusummaa 10% per luottotapahtuma. Luottotapahtumat (16-25) vaikuttavat siten negatiivisesti kuponkituoton ulosmaksettavaan lopulliseen euromäärään. Kuponkituotto maksetaan ulos neljännesvuosittain liikkeessäolevalle nimellispääomalle. Mikäli luottotapahtumien määrä on 25 tai enemmän, koko nimellispääoma menetetään ja mitään takaisinmaksua ja kuponginmaksua ei enää suoriteta.<sup>2,3</sup>
- Juoksuajan lopussa mahdollisten luottotapahtumien jälkeen jäljellä oleva nimellispääoma määrittää liikkeeseenlaskijan takaisinmaksettavaksi kuuluvan summan.
- Kuten kaikissa vastaavissa tuotteissa on sijoittajalla luottotapahtumariskien lisäksi liikkeeseenlaskijariski tuotteen liikkeeseenlaskijaa eli Danske Bank A/S:a kohtaan. Lisätietoa liikkeeseenlaskijariskeistä ja muista riskitekijöistä on esitetty sivulla kaksi.<sup>2</sup>

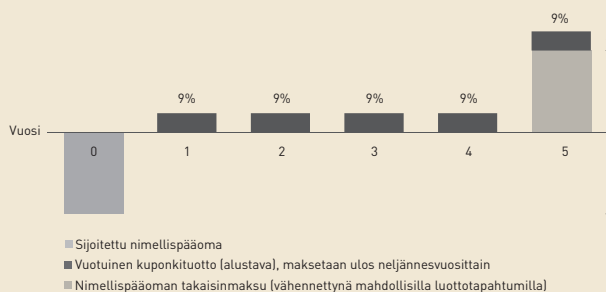
**VIIMEINEN  
MERKINTÄPÄIVÄ  
25. KESÄKUUTA!**

## HIGH YIELD

Korkean tuoton joukkovelkakirjalainat korkealla riskillä (High Yield) nousivat sijoitusvaihtoehtona USA:ssa 80-luvulla ja ovat nyt yksi vaihtoehto korkealuottokelpoisten osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen ohella (Investment Grade eli sijoituskelpoinen). High Yieldin määritelmänä voidaan pitää joukkovelkakirjalainoja joiden luottoluokitus on BBB- alapuolella Standard

& Poor's:n mukaan tai Baa3:n alapuolella Moody's mukaan. Alhainen luottoluokitus tarkoittaa että nämä joukkolainat kärsivät todennäköisemmin luottotapahtumasta kuin sijoituskelpoiset joukkolainat. Sijoittajalle korkeampi luottoriski korvataan korkeammalla korolla.

## Kuvitus – Luottotodistus High Yield USA nro 3418



**Kuva.** Vuotuinen kuponkituotto on alustavasti 9% ja se maksetaan jälkikäteen neljännesvuosittain (2,25% per neljännesvuosi).<sup>3</sup> Kuponginmaksupäivät ovat 9. loka-, tammi-, huhti- ja heinäkuuta. Mikäli 9. päivä ei ole pankkipäivä, on kupongin maksupäivä seuraava mahdollinen pankkipäivä. Ensimmäinen kuponki maksetaan 9. lokakuuta 2018 ja viimeinen 9. heinäkuuta 2023. Maksu perustuu päivien lukumäärään suhteessa päätyneeseen vuoteen kuluvan vuoden aikana. Ensimmäisen vuoden kuponki voi siis olla pienempi tai suurempi mikäli ajanjakso on lyhyempi tai pidempi kuin yksi vuosi. Kuva vasemmalla havainnollistaa kuponginmaksut noin viiden vuoden juoksuajalla.

1 Liikkeeseenlaskuhinta ilmoitetaan ilman 2,5 % merkintäpalkkiota.  
 2 Sijoittaminen sisältää aina riskinottoa. Takaisinmaksu on riippuvainen siitä, että liikkeeseenlaskija ei joudu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin, joka voi johtaa siihen, että sijoitus menetetään osittain tai kokonaan (ks. kohta "Liikkeeseenlaskijariski" sivulta 2). Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen viiteyhtiöiden luottotapahtumista. Sijoitettu nimellispääoma maksetaan takaisin eräpäivänä noin viiden vuoden kuluttua, mikäli luottotapahtumia on 15 tai vähemmän. Sitä seuraavat (16-25) luottotapahtumat vähentävät sijoitettua nimellispääomaa 10% per luottotapahtuma jolloin takaisinmaksettava nimellispääoma pienenee. Nimellispääoman pienentyessä myös kuponkituotto pienenee. Mikäli luottotapahtumia tulee 25 tai enemmän, koko sijoitettu nimellispääoma menetetään ja mitään takaisinmaksua ja kuponginmaksua ei enää suoriteta.  
 3 Kuponki 9% on alustava ja se vahvistetaan viimeistään 13.7.2018. Kuponki voi olla korkeampi tai matalampi kuin ilmoitettu. Ostositoumus on sitova sillä ehdolla, että kuponki ei alita 7%. Tämä markkinointiesite on yhteenveto sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjasta (KID) sekä ohjelmaesitteestä ja lopullisista ehdoista. Katso sijoitustuotteen täydelliset tiedot ja nykyiset ehdot liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteestä ja lopullisista ehdoista jotka ovat saatavilla osoitteesta [www.garantum.fi](http://www.garantum.fi) tai puhelimitse 020 762 2270.

**CDX NA HY 30 indeksin viiteyhtiöt**

Viiteyhtiöt koostuvat 100:sta matalan luottoluokituksen yhtiöstä, jotka sisältyvät CDX NA HY 30 indeksiin Tällä sivulla on lisätietoa yhtiöistä ja niiden luottoluokituksista. Sijoittajan riski tässä tuotteessa on se, että viiteyhtiöissä tapahtuu tarkasteluajana (13. heinäkuuta 2018 - 20. kesäkuuta 2023) esimerkiksi jokin seuraavista: maksamattomana erääntynyt saatava, velkojen uudelleenjärjestely tai maksukyvyttömyys. Silloin syntyy niin kutsuttu luottotapahtuma. Katso soveltuvien luottotapahtumien täysi lista lopullisista ehdoista. Oikealla on lueteltu indeksiin sisältyvät 100 yhtiötä.

**Sektorijakauma - CDX NA HY 30 indeksi****Taulukko: luottoluokitukset**

(Lähde: Moody's ja S&amp;P)

Moody's	S&P	Kuvaus
<b>Ns. Investment grade eli sijoituskelpoinen</b>		
Aaa	AAA	Korkein 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.
<b>Ns. Non-Investment Grade eli matala luottoluokitus</b>		
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.
NR		Luottoluokitus puuttuu

**Luottotapahtuma**

Luottotapahtuma voi tapahtua milloin tahansa tarkasteluajana ja luottotapahtuman määritelmä vastaa tavanomaista määritelmää luottojohdannaismarkkinoilla. Liikkeeseenlaskijan lopullisissa ehdoissa kuvataan luottotapahtumien määritelmät tarkemmin. Esimerkkejä tavanomaisista luottotapahtumista ovat:

- **Maksamattomana erääntynyt saatava.** Viiteyhtiö jättää maksamatta erääntyvän velkansa ajoissa.
- **Velkojen uudelleenjärjestely.** Viiteyhtiö tekee sopimuksen velkojen osittaisesta anteeksiannosta, hakeutuu velkasaneeraukseen tai vastaavaan järjestelyyn velkojensa kanssa.
- **Maksukyvyttömyys.** Viiteyhtiö asetetaan konkurssiin, likvidoidaan tai joutuu muun vastaavan toimenpiteen kohteeksi.

**Tärkeää tietoa**

Viiteyhtiöihin liittyvän luottoriskin lisäksi sijoittajalla on luottoriski, joka kohdistuu kyseisen sijoituksen liikkeeseenlaskija- ja takaajapankkiin. Tämä riski on erillinen. Sitä ei lasketa luottotapahtumaksi samoin kuin mahdolliset luottotapahtumat viiteyhtiöissä.

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

Indeksiin sisältyvät yhtiöt	S&P	Moody's	Maa
Advanced Micro Devices Inc	B	B2	USA
AK Steel Corp	B	B2	USA
Ally Financial Inc	BB+	NR	USA
American Airlines Group Inc	BB-	Ba3	USA
American Axle & Manufacturing	BB-	B1	USA
Amkor Technology Inc	BB	Ba3	USA
Aramark Services Inc	BB+	Ba2	USA
Arconic Inc/PA	NR	Ba2	USA
Avis Budget Group Inc	BB	Ba3	USA
Avon Products Inc	B	B1	Iso-Britannia
Ball Corp	BB+	Ba1	USA
Beazer Homes USA Inc	B-	B3	USA
Bombardier Inc	B-	B3	Kanada
Boyd Gaming Corp	B+	NR	USA
Continental Resources Inc/OK	BBB-	Ba2	USA
California Resources Corp	CCC+	Caa1	USA
Calpine Corp	B+	Ba3	USA
CCO Holdings LLC	NR	B1	USA
CenturyLink Inc	BB	Ba3	USA
Chesapeake Energy Corp	B	B3	USA
CIT Group Inc	BB+	NR	USA
Community Health Systems Inc	CCC+	NR	USA
CSC Holdings LLC	B+	Ba2	USA
DaVita Inc	BB	Ba2	USA
DeLl Inc	NR	Ba1	USA
Diamond Offshore Drilling Inc	B+	Ba3	USA
DISH DBS Corp	B	Ba3	USA
Dynegy Inc	B+	B2	USA
Energy Transfer Equity LP	BB-	Ba2	USA
Equinix Inc	BB+	Ba3	USA
First Data Corp	B+	B1	USA
Freeport-McMoRan Inc	BB-	Ba2	USA
Frontier Communications Corp	B-	B3	USA
Genworth Holdings Inc	B	B2	USA
HCA Inc	BB	B1	USA
HD Supply Inc	BB	Ba3	USA
Huntsman International LLC	BB	Ba1	USA
iStar Inc	BB-	B1	USA
JC Penney Co Inc	B+	B1	USA
K Hovnanian Enterprises Inc	NR	Caa3	USA
KB Home	BB-	B1	USA
MBIA Inc	NR	Ba3	USA
Lennar Corp	BB+	Ba1	USA
Sabre Holdings Corp	BB-	Ba2	USA
Liberty Interactive LLC	BB	Ba3	USA
The ServiceMaster	BB-	Ba3	USA
United Continental Holdings, INC.	BB-	Ba2	USA
Meritor Inc	BB	B1	USA
MGIC Investment Corp	BB	Ba2	USA
MGM Resorts International	BB-	Ba3	USA
Murphy Oil Corp	BBB-	Ba3	USA
Nabors Industries Inc	BB	Ba3	USA
Navient Corp	BB-	Ba3	USA
New Albertson's Inc	B	NR	USA
NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba1	Kanada
NRG Energy Inc	BB-	Ba3	USA
Olin Corp	BB	Ba1	USA
Pactiv LLC	B+	Caa1	USA
Parker Drilling Co	B-	Caa1	USA
PolyOne Corp	BB	Ba2	USA
PulteGroup Inc	BB+	Ba1	USA
RR Donnelley & Sons Co	B	B1	USA
Radian Group Inc	BB+	Ba3	USA
L Brands Inc	BB+	Ba1	USA
Rite Aid Corp	B	B2	USA
Safeway Inc	B	B3	USA
Sanmina Corp	BB+	NR	USA
Sealed Air Corp	BB+	Ba2	USA
Sears Roebuck Acceptance Corp	CC	C	USA
Springleaf Finance Corp	B	B2	USA
Sprint Communications Inc	B	B1	USA
Staples Inc	B+	B1	USA
SUPERVALU Inc	B+	B1	USA
T-Mobile USA Inc	NR	Ba2	USA
Talen Energy Supply LLC	B+	B1	USA
Targa Resources Partners LP	BB-	Ba3	USA
Teck Resources Ltd	BB+	Ba2	Kanada
TEGNA Inc	BB+	Ba2	USA
Tenet Healthcare Corp	B	B2	USA
ADT Corp/The	NR	Ba3	USA
AES Corp/VA	BB+	Ba2	USA
Gap Inc/The	BB+	Baa2	USA
Hertz Corp/The	B+	B2	USA
McClatchy Co/The	B-	Caa1	USA
Neiman Marcus Group LLC/The	CCC	Caa1	USA
Williams Cos Inc/The	BB+	Ba2	USA
Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	USA
TransDigm Inc	B+	NR	USA
Transocean Inc	B	B2	USA
Unisys Corp	B	B2	USA
United Rentals North America I	BB-	Ba2	USA
United States Steel Corp	B	B1	USA
Uniti Group Inc	B	B3	USA
Universal Health Services Inc	BB+	Ba1	USA
Univision Communications Inc	B+	B2	USA
Valeant Pharmaceuticals Intern	B	B3	USA
Weatherford International Ltd	NR	B3	USA
Whiting Petroleum Corp	BB-	B2	USA
Windstream Services LLC	NR	B3	USA
Yum! Brands Inc	BB	Ba3	USA

Lähde: Markit ja Bloomberg

# Esimerkki\*\*\*

– näin lasketaan tuotto tuotteelle Luottotodistus High Yield USA nro 3418

## Laskentaesimerkki \*\*\*

Taulukko alla osoittaa, miten nimellinen 100 000 euroa kehittyisi sijoitustuotteessa. Esimerkki on laskettu 9% alustavalla vuotuisella kupongilla joka maksetaan neljännesvuosittain (2,25% per neljännesvuosi).<sup>3</sup> Vaikka viiteyhtiössä tapahtuisi useita luottotapahtumia, muodostavat maksetut kupongit hyvän puskurin sille, että takaisinmaksusummaa jouduttaisiin leikkaamaan. Yhteenlaskettujen kuponginmaksujen osalta laskelmassa on oletettu, että kaikki luot-

totapahtumat tapahtuvat ensimmäisen neljännesvuoden aikana. Käytännössä yhteenlasketut kupongit voivat olla korkeampia, koska on todennäköistä, etteivät kaikki luottotapahtumat tapahdu ensimmäisen neljännesvuoden aikana. Tuoton laskennassa juoksuaikana on käytetty noin 5 vuotta. Laskentaesimerkissä ei ole huomioitu veroja. Historialliset luottotapahtumat eivät ole tae tai osoitus tulevista luottotapahtumista.

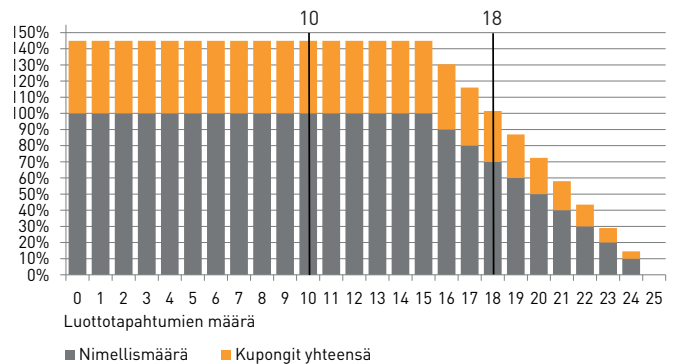
Luottotapahtumien määrä juoksuaikana	Sijoitettu summa (sis. 2,5% merkintäpalkkio)	Kupongit yhteensä	Takaisinmaksusumma (ilman kuponkeja)	Yhteenlasketut kuponginmaksut	Takaisinmaksu yhteensä (takaisinmaksusumma + kaikki kupongit)	Efektiiivinen vuosituotto (sisältäen kaikki kulut ja kupongit)
0 tapahtumaa	102 500 EUR	44,9%	100 000 EUR	44 925 EUR	144 925 EUR	7,2%
5 tapahtumaa	102 500 EUR	44,9%	100 000 EUR	44 925 EUR	144 925 EUR	7,2%
10 tapahtumaa	102 500 EUR	44,9%	100 000 EUR	44 925 EUR	144 925 EUR	7,2%
15 tapahtumaa	102 500 EUR	44,9%	100 000 EUR	44 925 EUR	144 925 EUR	7,2%
16 tapahtumaa	102 500 EUR	40,4%	90 000 EUR	40 433 EUR	130 433 EUR	4,9%
20 tapahtumaa	102 500 EUR	22,5%	50 000 EUR	22 463 EUR	72 463 EUR	-6,7%
25 tapahtumaa	102 500 EUR	0,0%	0 EUR	0 EUR	0 EUR	-100%

**Taulukko.** Efektiiivisen vuosituoton laskennassa on oletettu, että saadut kupongit sijoitetaan uudelleen samalla tuotolla. Efektiiivisen vuosituoton laskennassa ei ole huomioitu sitä, että tuoton maksu tapahtuu neljännesvuosittain, eikä myöskään sitä, milloin luottotapahtumat tapahtuvat. Laskennallinen lukema voi näin poiketa todellisesta vuosituotosta.

## Takaisinmaksumäärä suhteessa luottotapahtumien lukumäärään

Kuva oikealla esittää kuinka viiteyhtiöiden luottotapahtumat vaikuttavat nimellispääoman takaisinmaksusummaan ja kuponkituoton maksuun juoksuaikana. Esimerkissä on oletettu, että kaikki luottotapahtumat tapahtuvat ensimmäisen neljännesvuoden aikana. Käytännössä yhteenlasketut kupongit ovat todennäköisesti korkeampia olettaen, etteivät kaikki mahdolliset luottovastuutapahtumat tapahdu jo ensimmäisenä neljännesvuotena. CDX NA HY-indeksin aikaisemmissa viiden vuoden sarjoissa (25 aiempaa sarjaa) on tapahtunut maksimissaan 18 luottotapahtumaa. Keskimäärin indeksin viiden vuoden sarjoissa on tapahtunut 10 luottotapahtumaa indeksin aloituksesta alkaen. Historialliset luottotapahtumat aiemmissa CDX NA HY-indeksin sarjoissa eivät ole tae tai osoitus indeksin tulevasta luottotapahtumista yleisesti tai viiteyhtiöiden osalta.

## Takaisinmaksun ja jäljellä olevan nimellispääoman määräytyminen\*\*\*



**Kuva.** Diagrammin pylväät osoittavat jäljellä olevan nimellispääoman sekä takaisinmaksusumman eräpäivänä ja yhteenlasketut kupongit, suhteessa luottotapahtumiin juoksuaikana. Mahdolliset luottotapahtumat 16-25 jossakin viiteyhtiössä vähentävät sen hetkistä nimellispääomaa sekä takaisinmaksusummaa 10 % per luottotapahtuma. Esimerkissä on oletettu, että kaikki luottovastuutapahtumat tapahtuisivat juoksuajan ensimmäisen neljännesvuoden aikana. Todellisuudessa näin ei oletettavasti tapahdu, jolloin maksettavat kupongit ovat suuremmat kuin esimerkki näyttää. Kuvaajan harmaat pylväät näyttävät takaisinmaksettavan nimellispääoman ja oranssit yhteenlasketut kupongit, perustuen vuotuisen 9% alustavaan kuponkituottoon.<sup>2,3</sup>

## Luottotodistus High Yield USA nro 3418

+

- Sijoitus voi antaa korkean tuoton, joka ylittää tavallisten korkosijoitusten tuoton, myös huolimatta useammista luottotapahtumista.
- CDX NA HY -indeksin aikaisemmissa 5-vuoden sarjoissa on tapahtunut keskimäärin noin 10 luottotapahtumaa juoksuaikana

-

- Sijoitus on suojattu 15 luottotapahtumaan asti, mutta mikäli luottotapahtumia tulee enemmän, vähenee liikkeessäoleva nimellissijoitus sekä takaisinmaksusumma.<sup>2</sup>
- Historialliset luottotapahtumat aiemmissa CDX NA HY -indekseissä eivät ole tae tai indikaatio indeksin tulevasta luottotapahtumista.

# Asiakaspalvelumme – asiakkaan etu

Garantum tarjoaa yhdessä neuvonantajiansa ainutlaatuisen ja henkilökohtaisten neuvojen kanssa täydellisen valikoiman laadukkaita ja kilpailukykyisiä strukturoituja sijoitustuotteita.

## Sinun neuvonantajasi – meidän yhteistyökumppani

Uskomme suhddepohjaiseen ja henkilökohtaiseen neuvontaan – riippumatta siitä suosittelemmeko asiakkaita valitsemaan yksittäisiä tuotteita tai omaisuudenhoidon. Pätevien ja sitoutuneiden neuvonantajien avulla saat asiakkaana enemmän vaihtoehtoja ja selkeää tietoa eri sijoitusvaihtoehtoista. Garantum sijoitustuotteiden välitykseen osallistuu valikoituja yhteistyökumppaneita. Yhteistyökumppaninne voivat tarjota sinulle lisäarvoa jolla on välitön laadullinen vaikutus tuotteisiin ja palveluihin joihin haluat sijoittaa. Henkilökohtainen neuvonta, tarve- ja salkkuanalyysi, soveltuvuusarviointi, laajennettu tuotevalikoima, sijoitusehdotukset ja neuvonnan laadunvarmistus ovat vain murto-osa kaikesta siitä mitä saat. Suurin etusi on yksilöllisten tarpeidesi huomiointi.

## Garantum – strukturoitujen sijoitustuotteiden erikoisosaaja

Garantum rooli ei ole ainoastaan luoda asiakkaiden tarpeisiin ja markkinaolosuhteisiin sopivia sijoitustuotteita. Se käsittää myös vankat prosessit sijoitustuotteiden suunnittelussa, hyväksynnässä ja kohderyhmille sopivien tuotteiden määrittelyssä. Näin Garantum varmistaa kilpailukykyiset ehdot strukturoitujen sijoitustuotteilleen usean liikkeeseenlaskijan ja optiovastapuolen kaupankäynnin kautta. Lisäksi Garantum tehtäviin kuuluu riskienhallinta, liikkeeseenlaskujen hallinto, hinnoittelu, sekä voitonvarmistuksen, uudelleenstrukturointien, kuponkien ja erääntymisen valvonta ja raportointi.

## Kulut ja palkkiot

**Merkintäpalkkio** – Garantum järjestämästä sijoitustuotteesta sijoittaja maksaa merkintäpalkkion, joka on tällä hetkellä 2% nimellismäärästä alle viiden vuoden tuotteissa. Viiden vuoden sijoitustuotteissa merkintäpalkkio on 2,5% ja kuuden vuoden sekä sitä pidemmissä sijoitustuotteissa 3%. Merkintäpalkkio maksetaan toimeksiannon välittömästi henkilölle Garantum toimesta. Palkkio joka peritään myyntitoimeksiannon toteuttamisesta jälkimarkkinoilla, myös omaisuudenhoidon yhteydessä, jää Garantumille.

**Järjestelypalkkio** – Strukturoitujen sijoitustuotteiden luomisesta aiheutuu aina kustannuksia niiden rakenteesta riippumatta. Garantum saa sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijalta palkkion siitä työstä jota se tekee

liikkeeseenlaskijan puolesta. Palkkio sisältyy sijoitustuotteen hintaan ja se sisältää kustannukset tuotekehityksestä, jakelusta, markkinoinnista, hallinnoinnista ja raportoinnista. Sijoituksen nimellisarvosta laskettava järjestelypalkkio juoksuaikana on enintään 1,2% p.a. (vuodessa), yhteensä enintään 6% (poislukien merkintäpalkkio).

**Kokonaiskustannukset** – Merkintäpalkkio ja järjestelypalkkio. Viiden vuoden sijoitukselle se tarkoittaa enintään 2,5% + 6,0% = 8,5% palkkiota joka maksetaan nimellisarvosta. Tästä 4,5% (2% + 2,5% merkintäpalkkio) menee lyhentämättömänä neuvonantajayhtiölle. Garantum voi pitää enintään 4%, mutta ottaa normaalisti 1,5-2,0%. Todellisia ja lopullisia kokonaiskustannuksia ei voida ennalta määrittää ennenkuin liikkeeseenlaskettavan sijoitustuotteen kaupankäynti on suoritettu. Garantum julkaisee todelliset kokonaiskustannukset verkkosivuillaan liikkeeseenlaskupäivän jälkeen.

Neuvonantajayhtiö saa sijoitusneuvonnan yhteydessä annettavasta lisäarvoa tuovasta palvelusta korvauksen, joka maksetaan tuotteisiin sisältyvän kolmannen osapuolen palkkion kautta. Korvaus voidaan maksaa edellyttäen että se on perusteltu palvelun laadun kasvun ja neuvonnan suhteen eikä se ole asiakkaan edun vastaista. Garantum strukturoitujen sijoitustuotteiden välityksestä maksetaan normaalisti kertaluonteinen korvaus, koska suurin osa sijoitusneuvontatyöstä tapahtuu sijoittamishetkellä. Kertaluonteinen korvaus on 1,5% kolmen vuoden sijoitustuotteissa, 1,75% neljän vuoden sijoitustuotteissa ja 2,0% viiden vuoden sekä sitä pidemmissä sijoitustuotteissa. Korvaus kattaa sekä sijoitusneuvontapalvelut että sijoitustuotteen juoksuaikana suoritettavat toimet.

Esimerkki enimmäiskustannuksista 5 000 euron nimellisijoitukselle Luottotodistus High Yield USA nro 3418-sijoitustuotteeseen 5 vuoden juoksuajalla:

Skenaariot	Myynti 1 vuoden jälkeen	Myynti 3 vuoden jälkeen	Eräpäivänä 5 vuoden jälkeen
Merkintäpalkkio	125 euroa	125 euroa	125 euroa
Kolmannen osapuolen palkkio neuvonantajayhtiölle	100 euroa	100 euroa	100 euroa
Enimmäispalkkio Garantumille (Normaali palkkio 2%, kursivoitu)	200 euroa (100)	200 euroa (100)	200 EUR (100)
Yhteensä (sis. merkintäpalkkio), eur	425 euroa	425 euroa	425 euroa
Yhteensä (sis. merkintäpalkkio), %	8,5%	8,5%	8,5%
Vaikutus tuottoon vuodessa, %	-8,5%	-2,8%	-1,6%

## AIKATAULU JA MAKSUOHJEET

### ► 22. toukokuuta 2018

Merkintäaika alkaa.

### ► 25. kesäkuuta 2018

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

### ► 28. kesäkuuta 2018

Maksuohjeita ja ostolaskelmia aletaan lähettää asiakkaille.

### ► 6. heinäkuuta 2018

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

### ► 13. heinäkuuta 2018

Liikkeeseenlaskupäivä. Arvopaperien toimittaminen arvoosuustileille alkaa. Luottotapahtumien tarkastelu ja koron määräytyminen alkaa.

### ► 9. lokakuuta 2018 - 9. heinäkuuta 2023

Kupongin maksupäivä. Kuponginmaksupäivät ovat 9. loka-, tammi-, huhti- ja heinäkuuta. Mikäli 9. päivä ei ole pankkipäivä, on kupongin maksupäivä seuraava mahdollinen pankkipäivä.

### ► 20. kesäkuuta 2023

Päätöspäivä. Luottotapahtumien tarkastelu päättyy.

### ► 10. heinäkuuta 2023

Eräpäivä ja takaisinmaksun ajankohta

## Pienin merkintäsumma

5 000 EUR ja siitä ylöspäin 1 000 euron portaitta.

## 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 Garantum 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  
25.6.2018 SAAKKA

LUE LISÄÄ  
WWW.GARANTUM.FI



## MUUTA

### MARKKINOINTIESITE

#### Alustavat ehdot

Kuponki on alustava ja voi toteutua sekä korkeampana tai matalampana kuin alustavasti on ilmoitettu. Kuponki on riippuvainen olosuhteista korko-, osake- ja valuuttamarkkinoilla. Lopullinen kuponki vahvistetaan kohde-etuuden lähtöarvon määrittämispäivänä. Ostositoumus on sitova, mikäli kuponki ei alita annettua alarajaa, joka löytyy tämän esitteen sivulta kolme. Garantum pidättää itsellään oikeuden perua tarjouksen, mikäli nimellismäärä jää tietyntason alle (katso kyseiset lainaehdot). Tarjouksen toteutuminen edellyttää vielä, ettei se Garantumin arvion mukaan osoittaudu kokonaan tai osittain mahdottomaksi tai oleellisesti vaikeammaksi, joutuen Ruotsin tai muun maan lainsäädännöstä. Garantumilla on myös oikeus tulevaan kehityksestä tai tuotosta, ja juoksuaika voi myös poiketa myyntiesitteen esimerkissä käytetystä juoksuajasta.

#### 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 osoitus tulevasta kehityksestä tai tuotosta, ja juoksuaika voi myös poiketa myyntiesitteen esimerkissä käytetystä juoksuajasta.

#### Laskuesimerkki

Kolmella tähdellä (\*\*\*) merkitty informaatio tarkoittaa esimerkkiä, joka auttaa ymmärtämään sijoitustuotetta. Laskuesimerkki näyttää miten sijoitustuote tuottaa, täysin hypoteettisiin tuottotasoihin perustuen. Hypoteettisia laskelmia ei tule nähdä takeena tai osoituksena tulevalle kehityksestä tai tuotosta.

#### Neuvonanto

Sijoittajan tulee aina arvioida omista lähtökohdistaan, sopiiko tämä sijoitustuote hänelle sijoituksena. Tämä markkinointiesite tai tuotteen kehittäjän ohjelmaesite ei anna mitään taloudellista, sijoitus- tai muuta neuvoa sijoittajalle. Sijoittajan tulee näin ollen itse päättää sijoitustuotteen sopivuudesta itselleen omista lähtökohdistaan tai vaihtoehtoisesti kysyä neuvoa omalta neuvonantajaltaan. Sijoitus tähän sijoitustuotteeseen 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 sijoitustuotteen arvion kehittymisestä, eivätkä anna suullisia, kirjallisia, suoria tai epäsuoria takuita tai näkemyksiä tämän sijoitustuotteen lopullisesta tuotosta.

#### VEROTUS

Markkinointiesite 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 veroasian tuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

#### 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.

## SPIS – TOIMIALAKOODI JA SANASTO

Garantum Fondkommission AB on SPIS:in (Strukturerade placeringar i Sverige) jäsen ja on näin ollen sitoutunut noudattamaan Ruotsin Arvopäivälittäjähdistyksen (Svenska Fondhandlareföreningen) strukturoituja sijoitustuotteita koskevaa toimialakoodia. Toimialakoodi ja siihen kuuluva sanasto löytyvät osoitteesta: [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se).

### RISKILUOKITUS (SRI)

Etusivun riskiluokituksen tavoitteena on kuvata sijoitetun summan riskiä PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products) asetuksen mukaisesti. Riskimittari koskee kaikkia strukturoituja sijoituksia EU:ssa ja on nimeltään SRI (Summary Risk Indicator). Seitsemänportaiseen asteikkoon (1-7) perustuva SRI lasketaan kahdesta alla olevasta mittarista: liikkeeseenlaskijan luottoriskistä (CRM – Credit Risk Measure) ja kohde-etuutena olevan markkinan volatiliiteetista (MRM – Market Risk Measure)

### KOHDEMARKKINAN MÄÄRITYS

Tämän markkinointiesitteen etusivulla on kuvaus sijoitustuotteen kohderyhmästä. Strukturoitua sijoitustuotetta tulee tarjota ensisijaisesti kohderyhmälle, joka määritellään positiiviseksi. Siinä tapauksessa että sijoitustuotetta tarjotaan sijoitusneuvonnan tai omaisuuden hoidon yhteydessä, ja että sijoituksen tavoitteena on hajautus, voidaan sijoitusta tarjota myös neutraalille kohderyhmälle. Sijoittaja joka ei kuulu positiiviseen eikä neutraaliin kohderyhmään, kuuluu negatiiviseen kohderyhmään, mikä tarkoittaa että sijoitus ei ole sopiva. Saadaksenne lisätietoja eri sijoitustuotetyyppien kohderyhmien määrittämisestä, ottakaa yhteyttä Garantumiin. Kohderyhmämääritelmät määritetään seuraavien kriteerien mukaisesti:

#### Sijotustoiminnan tavoite

- Pääoman säilyttäminen – Pääoman tulee olla suojattu laskuilta.
- Kasvuhakuinen – Pääomalla tulee olla mahdollisuus kasvaa.
- Kassavirran luominen – Pääoman tulee tuottaa jatkuvaa kassavirtaa.
- Suojaaminen – Pääoman tulee kasvaa markkinatilanteesta riippumatta.
- Korkean tuoton tavoittelu – Pääoman tulee tuottaa korkeaa tuottoa suhteessa sijoitettuun summaan.

#### Asiakasluokitus

- Ei-ammattimainen
  - Ammattimainen
  - Hyväksytty vastapuoli
- Garantum luokittelee kaikki asiakkaat "ei-ammattimaiseksi", "ammattimaiseksi" tai "hyväksytyiksi vastapuoliksi." "Ei-ammattimaisena" asiakkaana kuuluu korkeimman sijoittajansuojan piiriin. Asiakkaana sinun on mahdollisuus hakea asiakasluokan muutosta "Ammattimaiseksi". "Ammattimaisena" asiakkaana menetät korkeamman sijoittajansuojan.

#### Osaaminen ja kokemus

- Perussijoittaja – Ei osaamista, eikä kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin.
- Perehtynyt sijoittaja – Osaamista sekä kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin.
- Edistynyt sijoittaja – Korkea osaaminen ja laaja kokemus sijoittamisesta arvo-papereihin.

#### Kyky kantaa tappiota

- 0% – Sijoittajalla ei ole ollenkaan kykyä kantaa tappioita.
- 0%-X% – Sijoittajalla on rajoittunut kyky kantaa tappioita.
- 0%-100% – Sijoittajalla on kyky kantaa tappioita.

#### Riskinsietokyky

Sijoitustuotteen positiivinen kohderyhmä koostuu sijoittajista, joiden riskinsietokyky vastaa sijoituksen riskiluokitusta. Jos sijoittajalla on erilainen riskinsietokyky kuin sijoituksen riskiluokka, kuuluu sijoittaja neutraaliin kohderyhmään.

#### Jakelustrategia

- Oma jakelu soveltuvuusarvioinnilla
  - Sijoitusneuvonta
  - Omaisuushoito
- Jakelu tapahtuu valittujen yhteistyökumppaneiden sijoitusneuvonnan tai omaisuudenhoidon kautta.

#### Sijoitushorisontti

- Erittäin lyhyt (<1 v)
- Lyhyt (<3 v)
- Keskimääräinen (<5 v)
- Pitkä (>5 v)

# 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: 020 762 2270 Faksi: 020 762 2279  
S-posti: [info@garantum.fi](mailto:info@garantum.fi), [www.garantum.fi](http://www.garantum.fi)