

# Luottosidonnainen Osaketodistus Pohjoismaat Varovainen *nro 3038*

## Ominaisuuudet

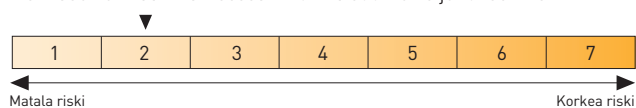
- Tuottomahdollisuus pohjoismaisten yhtiöiden osakekorin kehityksestä 1,5 tuottoker-toimella.
- Luottotapahtumiin sidottu suoja/riski.

## Luottosidonnainen Osaketodistus Pohjoismaat Varovainen nro 3038

### Riskiluokitus

Sijoitustuotteen riskitaso määritellään liikkeeseenlaskun alkaessa ja se voi muuttua sijoitustuotteen juoksuaikana.

Riskitaso normaalitilanteessa – Kuinka suuri on sijoituksen riski?



Riskitaso ääritilanteessa

– Kuinka suuri on tappion mahdollisuus ääritilanteessa?

Liikkeeseenlaskija

Takaaja

Takaajariski

3

SG Issuer

Société Générale

S&P: A/Moody's: A2

Lisätietoa SPIS:n (Strukturerade Placeringar i Sverige) riskiluokituksesta [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Riskiluokitus perustuu oletukseen, että sijoitus pidetään eräpäivään asti.

Emissiokurssi (lisäksi 2 % merkintäpalkkio) <sup>1</sup> 100 %

Pääomaturva Ei

Luottotapahtumasidonnainen suoja/riski <sup>2</sup> 100 %

Nimellispääoman takaisinmaksu mikäli luottotapahtumia 0-18 100 %

Luottotapahtumat 19-75 pienentävät nimellispääomaa 1,75 % / tapahtuma

Luottosidonnaisen riskin viiteyhtiöt iTraxx Crossover Series 27 Index

Alustava osallistumisaste osakekoriin <sup>3</sup> 1,5

Osallistumisaste voi alimmillaan olla 1,0

Kohde-etuus 8 pohjoismaisen yhtiön osakekori

Keskiarvostus lopussa 24 kk

Juoksuaika 7 vuotta

ISIN FI4000251855

Alaviitteet selitetään sivulla 3

### Kenelle sijoitus sopii?

Luottosidonnainen Osaketodistus Pohjoismaat Varovainen nro 3038 sopii sijoittajalle, jolla on positiivinen perusnäkemys pohjoismaisten osakemarkkinoiden kehityksestä. Sijoittajalla voi hyötyä osakekorin mahdollisesta positiivisesta kehityksestä eräpäivänä. Sijoitustuotteen suoja/riski nimellispääomalle on sidottu viiteyhtiöiden luottotapahtumiin. Sijoitustuote voidaan nähdä vaihtoeh-tona suoralle yrityslainasijoitukselle.

### Mitä sijoitus tähän sijoitustuotteeseen merkitsee?

Sijoituksen tuottopotentiaali eräpäivänä on kohde-etuutena olevan osakekorin mahdollinen positiivinen keskiarvostettu kehitys kertaa tuottokerroin 1,5 (alustava).<sup>3</sup> Sijoituksen nimellismäärän takaisinmaksu on sidoksissa iTraxx Crossover Series 27 Index-indeksisarjan sisältämien yhtiöiden luottorisktiin. Kyseinen sarja sisältää 75 matalan luottoluokituksen yhtiötä. Nimellispääoman takaisinmaksu eräpäivänä on riippuvainen referenssiyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvista luottotapahtumista. Niillä on negatiivinen vaikutus sijoitukseen.<sup>2</sup> Luottotapahtumat eivät vaikuta mahdolliseen osakekorisidonnaiseen tuottoon.

### Mitä riskejä sijoitus sisältää?

Sijoituksessa on kaksi pääasiallista riskiä. Toinen on liikkeeseenlaskijariski. Se tarkoittaa sitä, että mikäli liikkeeseenlaskija ja/tai takaaja joutuu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin, voidaan sijoitus menettää osittain tai kokonaan. Toinen riski liittyy 75 referenssiyhtiöön. Mikäli yhtiöissä tapahtuu useita luottotapahtumia, on niillä negatiivinen vaikutus sijoitukseen. Luottotapahtumat (19-75) vaikuttavat takaisinmaksuun niin, että jokainen luottotapahtuma pienentää takaisinmaksusummaa 1,75 prosenttiyksiköllä. Mikäli luottotapahtumia tulee 75, koko sijoitettu summa menetetään.<sup>2</sup>

## TÄRKEÄÄ TIETOA RISKEISTÄ

### Markkinointiesitteestä

Tämän tarjouksen markkinointiesitteet ovat ainoastaan markkinointia varten eivätkä ne anna kattavaa kuvaa tarjouksesta ja sijoitustuotteesta. Liikkeeseenlaskijan lainaehdot ja ohjelmaesite sisältävät kattavan kuvauksen kyseisestä liikkeeseenlaskijasta, kyseisen sijoitustuotteen sitovista ehdoista ja Garantumin tarjouksesta. Sijoittajaa kehoitetaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustumaan liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen (6.7.2016 päivätty Base Prospectus ja sen liitteet), kattaviin lainaehtoihin ja lopullisiin ehtoihin. Lainaehdot ja esitemateriaali 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

Tässä sijoitustuotteessa sijoittaja ottaa luottoriskin 75 yhtiöön, jotka kuuluvat iTraxx Crossover Series 27 Index-indeksisarjaan. Ensimmäiset 18 luottotapahtumaa viiteyhtiöissä eivät vaikuta sijoitukseen mitenkään. Mahdolliset niit seuraavat 57 luottotapahtumaa (19-75) viiteyhtiöissä vähentävät sen hetkistä nimellispääomaa sekä takaisinmaksusummaa noin 1,75 prosenttiyksiköllä per luottotapahtuma. Tämä tarkoittaa, että sijoittaja voi hävitä sijoituksen osittain tai kokonaan<sup>2</sup>. Lisätietoa luottotapahtumista sivulla 4.

### Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan tämän sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijankyvyyttömyyttä vastata velvoitteistaan sijoittajille. Velvoitteilla tarkoitetaan sijoituksen nimellisarvon ja mahdollisen tuoton maksua eräpäivänä. Mikäli liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömäksi, ottaa takaaja velvoitteet hoidettavakseen. Mikäli myös takaaja 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 luottoluokituksella, 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. Suurimalla 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 markkina-olosuhteissa 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 hetkisestä korkotasosta, kohde-etuuden markkina-arvosta ja volatiliteetistä (markkinoiden kurssiheilahtelusta). Tuotteen rakenteeseen kuuluvien osien kokonaisarvo on hinta, jolla sijoittaja voi realisoida oman sijoituksensa kesken juoksuajan. Jälkimarkkinoilla tehdystä kaupasta voidaan periä palkkio.

### 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 tuotteeseen voi antaa kohde-etuuden kehityksestä poikkeavan tuoton.

### Korkoriski

Korkotason muutokset juoksuaikana vaikuttavat sijoituksessa käytettävii 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 luottoriskiiin yhdessä tai useammassa viiteyhtiössä, ja sen lisäksi luottoriskiiin liikkeeseenlaskijaa kohtaan. Nämä määrittävät sen saako sijoittaja takaisinmaksuna sijoitetun nimellissumman tai vähemmän. Takaisinmaksupäivänä kohde-etuutena oleva osakekorin kehitys yhdessä tuotteen tuottorakenteen kanssa määrittävät sen, saako sijoittaja tuottoa.

Juoksuaikana 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 vastaava.
- Liikkeeseenlaskijan riskinhallintakustannukset nousevat lakimuu-toksen 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

Luottosidonnainen Osaketodistus Pohjoismaat Varovainen nro 3038 ei ole pääomaturvattu. Sijoitetun summan takaisinmaksu on sidoksissa viiteyhtiöiden kehitykseen ja sijoittajalla on riski menettää sijoitettu pääoma 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.

# Mahdollisuus tuottoon pohjoismaisten yhtiöiden osakekorin kehityksestä. Luottosidonnainen suoja/riski.

Sijoitustuote tarjoaa sijoittajalle tuottomahdollisuuden osakekorista, joka koostuu kahdeksasta tunnetusta pohjoismaisesta yhtiöstä. Sijoituksen tuottopotentiali eräpäivänä on kohde-etuutena olevan osakekorin mahdollinen positiivinen keskiarvoistettu kehitys kertaa tuottokerroin 1,5 (alustava).<sup>3</sup> Tämä tuottokerroin on mahdollinen sitomalla nimellismäärän takaisinmaksu iTraxx Crossover Series 27 Index-indeksisarjan sisältämien yhtiöiden luottoriskiin. Tällä hetkellä kyseinen sarja sisältää 75 matalan luottoluokituksen yhtiötä. Nimellissijoituksen takaisinmaksumäärä eräpäivänä on 100 % nimellisarvosta mikäli luottotapahtumia viiteyhtiöissä on alle 18. Sitä seuraavat viiteyhtiöiden luottotapahtumat (19-75) pienentävät takaisinmaksua 1,75 prosenttiyksikköä jokaista luottotapahtumaa kohden. Luottotapahtumat eivät vaikuta osakesidonnaisen tuottoon, mutta siihen kuitenkin kohdistuu liikkeeseenlaskijariski.

## Tuottomahdollisuus pohjoismaisten yhtiöiden osakkeista

Sijoituksesta on mahdollisuus saada tuottoa eräpäivänä koko sijoitetulle nimellismäärälle. Sijoitus seuraa osakekorin kehitystä, joka koostuu kahdeksasta pohjoismaisesta yhtiöstä. Tuottopotentiali eräpäivänä on osakekorin keskiarvoistettu kehitys kerrottuna osallistumisasteella 1,5 (alustava). Osallistumisaste vahvistetaan viimeistään lähtöarvon määräytspäivänä. Se voi olla kuitenkin olla alimmillaan 1,0.<sup>3</sup> Osakekorin loppuarvo lasketaan keskiarvona korin kuukausittaisista arvoista sijoituksen viimeisen kahden vuoden ajalta (25 havaintopistettä).

## Luottotapahtumiin sidottu riski

Sijoituksen rakenne muistuttaa osakeindeksiobligatiota, mutta sijoitus ei ole pääomaturvattu. Sen sijaan sijoituksella on luottotapahtumiin sidottu riski, joka toteutuu mikäli luottotapahtumia tulee. Se tarkoittaa sitä, että sijoituksen nimellismäärän takaisinmaksu riippuu siitä, tapahtuuko viiteyhtiöissä luottotapahtumia tarkasteluaikana (20. heinäkuuta 2017 - 20. kesäkuuta 2024). Luottotapahtumia ovat esimerkiksi maksamattomana erääntynyt saatava ja maksukyvyttömyys. Ensimmäiset 18 luottotapahtumaa viiteyhtiöissä eivät vaikuta sijoitukseen mitenkään. Mahdolliset niitä seuraavat luottotapahtumat (19-75) jossakin viiteyhtiössä vähentävät nimellispääomaa sekä takaisinmaksusummaa noin 1,75 prosenttiyksiköllä per luottotapahtuma.

## Esimerkki

Jos esimerkiksi 24 yhtiötä joutuu luottotapahtuman kohteeksi, tulee takaisinmaksuksi eräpäivänä noin 91,25 % nimellissijoituksesta  $[100 \% - (1,75 \% \times 5)]$ . Luottotapahtumat eivät vaikuta mahdolliseen osakekorisidonnaiseen tuottoon<sup>2</sup>. Lisätietoa luottoriskeistä sekä muista riskitekijöistä löytyy sivulta 2.



- Osakkeiden arvostukset houkuttelevilla tasoilla ja hyvä potentiaali tulevaisuudessa.
- Luottotapahtumat ovat historiallisesti olleet melko vähäisiä aiemmissa iTraxx Crossover Series Index -sarjoissa.
- Sijoitus on suojattu 18 luottotapahtumaan asti, mitä voidaan pitää erittäin defensiivisenä.



- Globaalin suhdanteen heikentyminen ja kasvun hidastuminen voi vaikuttaa osakekoriin sekä luottotapahtumiin sidottuun komponenttiin negatiivisesti.
- Mikäli luottotapahtumia tulee 19 tai enemmän enemmän, vähenee sijoitettu nimellispääoma sekä takaisinmaksu summa.<sup>2</sup>

1 Emissiokurssi ilmoitetaan ilman 2 % merkintäpalkkiota.

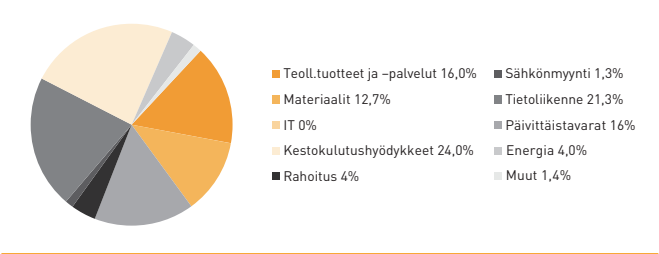
2 Sijoittaminen sisältää aina riskinottoa. Takaisinmaksu on riippuvainen siitä, että liikkeeseenlaskija ei joudu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin, joka voi johtaa siihen, että sijoitus menetetään osittain tai kokonaan (ks. kohta "Liikkeeseenlaskijariski" sivulta 2). Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen referenssiyhtiöiden luottotapahtumista. Sijoitettu nimellispääoma maksetaan takaisin eräpäivänä seitsemän vuoden kuluttua, mikäli luottotapahtumia on alle 18. Sitä seuraavat (19-75) luottotapahtumat vähentävät sijoitettua nimellispääomaa 1,75 % per luottotapahtuma jolloin takaisinmaksettava summa pienenee. Mikäli luottotapahtumia tulee 75, koko sijoitettu summa menetetään. Mahdollisen tuoton takaisinmaksu eräpäivänä on riippuvainen osakekorin kehityksestä.

3 Osallistumisaste on alustava ja se vahvistetaan viimeistään 22. toukokuuta 2017. Se voi olla sekä korkeampi että matalampi kuin ilmoitettu. Ostositoumus on sitova sillä ehdolla, että vahvistettu taso alita 1,0. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli osallistumisaste jäisi alle minimitason. Katso lisää liikkeeseenlaskijan lainaehdoista ja ohjelmaesitteestä, mistä löytyvät voimassaolevat ehdot. Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavilla osoitteesta [www.garantum.fi](http://www.garantum.fi).

iTraxx Crossover Series 27 -indeksin viiteyhtiöt

Viiteyhtiöt koostuvat 75:stä matalan luottoluokituksen yhtiöstä, jotka sisältävät iTraxx Crossover Series 27 -indeksiin. Tällä sivulla on lisätietoa yhtiöistä ja niiden luottoluokituksista. Sijoittajan riski tässä tuotteessa on se, että viiteyhtiöissä tapahtuu tarkasteluaikana [20. heinäkuuta 2017 - 20. kesäkuuta 2024] esimerkiksi jokin seuraavista: maksamattomana erääntynyt saatava, velkojen uudelleenjärjestely tai maksukyvyttömyys. Silloin syntyy nk. luottotapahtuma. Katso soveltuvien luottotapahtumien täysi lista lopullisista ehdoista. Oikealla on lueteltu indeksiin sisältyvät 75 yhtiötä.

Viiteyhtiöiden toimialajakauma - iTraxx Crossover Series 27 -indeksi



Taulukko: luottoluokitukset

Moody's	S&P	Kuvaus (lähde: Garantum)
<b>Ns. Investment grade eli sijoituskelpoinen</b>		
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.
<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 tarkasteluaikana 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 takaaajapankkiin. 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
Air France-KLM	NR	NR	Ranska
Altice Finco S.A.	NR	B3	Luxemburg
Anglo American PLC	BB+	Ba1	Iso-Britannia
ArcelorMittal	BB	Ba1	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	Irlanti
Astaldi Societa Per Azioni	B	B2	Italia
Beni Stabili Societa Per Azioni Societa Di Investimento Immobiliare Quotata	NR	NR	Italia
Boparan Finance PLC	NR	B2	Iso-Britannia
Cable & Wireless Ltd	BB	NR	USA
Care UK Health & Social Care PLC	NR	NR	Iso-Britannia
Casino Guichard-Perrachon	BB+	NR	Ranska
Cellnex Telecom S.A.	BB+	NR	Espanja
CMA CGM	B	B1	Ranska
CNH Industrial N.V.	BB+	Ba1	Iso-Britannia
Constellium N.V.	B-	B3	Alankomaat
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	BBB-	Ba1	Saksa
Dry Mix Solutions Investissements	B	B2	Ranska
EDP - Energias de Portugal S.A.	BB+	Baa3	Portugali
Elis	BB	Ba2	Ranska
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	BB	Ba3	Iso-Britannia
Financiere Quick	B-	NR	Ranska
Galapagos Holding S.A.	B-	B3	Luxemburg
Galp Energia SGPS S.A.	NR	NR	Portugali
Garfunkelux Holdco 2 S.A.	B+	B2	Luxemburg
GKN Holdings PLC	BBB-	Baa3	Iso-Britannia
Hellenic Telecommunications Organisa-tion Societe Anonyme	B+	Caa2	Kreikka
Hema BondCo I B.V.	NR	NR	Alankomaat
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	NR	NR	Saksa
Iceland Bondco PLC	NR	NR	Iso-Britannia
INEOS Group Holdings S.A.	BB-	Ba3	Luxemburg
International Game Technology PLC	BB+	Ba2	USA
J Sainsbury PLC	NR	NR	Iso-Britannia
Jaguar Land Rover Automotive PLC	BB+	Ba1	Iso-Britannia
Ladbrokes Coral Group PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia
Leonardo Societa' Per Azioni	BB+	Ba1	Italy
Lock Lower Holding AS	B+	B2	Norja
Louis Dreyfus Commodities BV	NR	NR	Alankomaat
Loxam SAS	BB-	NR	Ranska
Matalan Finance PLC	NR	B3	Iso-Britannia
Matterhorn Telecom Holding SA	B	B2	Luxemburg
METRO AG	BBB-	Baa3	Saksa
Metsa Board OYJ	BB+	Ba2	Suomi
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
New Look Senior Issuer PLC	NR	Caa2	Iso-Britannia
Nokia OYJ	BB+	Ba1	Suomi
Novafives SAS	B	B2	Ranska
Peugeot SA	NR	Ba2	Ranska
Pizzaexpress Financing 1 PLC	B	B3	Iso-Britannia
Play Finance 1 SA	NR	B2	Puola
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Iso-Britannia
Repsol SA	BBB-	Baa2	Espanja
Rexel SA	BB	Ba2	Ranska
Saipem Finance International B	NR	Ba1	Italia
Schaeffler Finance BV	NR	NR	Saksa
Selecta Group BV	B	Caa1	Sveitsi
SFR Group SA	B+	B1	Ranska
Smurfit Kappa Acquisitions	BB+	Ba1	Irlanti
Stena AB	BB-	B1	Ranska
Stonegate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Iso-Britannia
Stora Enso OYJ	BB	Ba2	Suomi
Sunrise Communications Holding	BB+	Ba2	Sveitsi
Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Iso-Britannia
Techem GmbH	BB-	Ba2	Saksa
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italia
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BBB	Baa3	Ruotsi
Tesco PLC	BB+	Ba1	Iso-Britannia
ThyssenKrupp AG	BB	Ba2	Saksa
Trionista Holdco GmbH	NR	Ba3	Saksa
TUI AG	BB	Ba2	Saksa
Unitymedia GmbH	BB-	B1	Saksa
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Alankomaat
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Iso-Britannia
Vue International Bidco PLC	B	B2	Iso-Britannia
Wind Acquisition Finance SA	BB-	Caa1	Italia
Ziggo Bond Finance BV	NR	B2	Alankomaat

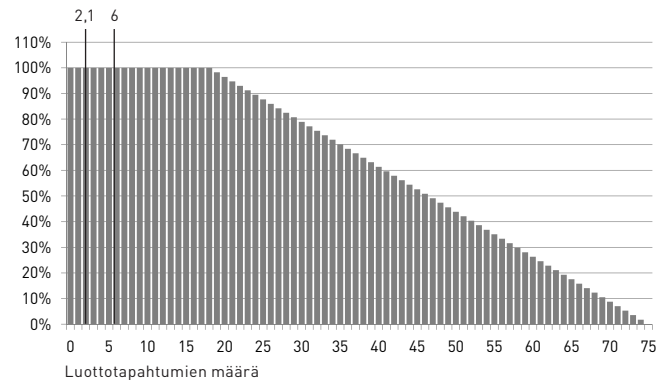
Lähde: Markit ja Bloomberg

# Laskentaesimerkki\*\*\*

## Takaisinmaksumäärä suhteessa luottotapahtumien lukumäärään

Oikealla olevan kaavion pylväät osoittavat vain nimellispääoman takaisinmaksusumman eräpäivänä suhteessa luottotapahtumiin juoksuaikana. Vuodesta 2005 alkaen iTraxx Crossover-indekseissä on viiden vuoden sarjoissa tapahtunut enintään kuusi luottotapahtumaa. Keskimäärin indeksin sarjoissa on tapahtunut 2,1 luottotapahtumaa indeksin aloituksesta alkaen. Historialliset luottotapahtumat aiemmissa iTraxx Crossover -indekseissä eivät ole tae tai osoitus indeksin tulevista luottotapahtumista yleisesti tai viiteyhtiöiden osalta. Tuottopotentiaali osakekorista ei ole riippuvainen siitä, kuinka monta luottotapahtumaa viiteyhtiöissä tapahtuu.

## Mahdollinen takaisinmaksusumma\*\*\*



## Laskentaesimerkki \*\*\*

Taulukko alla osoittaa miten nimellinen 100 000 euron (poislukien merkintäpalkkio 2 %) sijoitus Luottosidonnainen Osaketodistus Pohjoismaat Varovainen kehittyisi, perustuen 1,5 osallistumisasteeseen ja osakekorin kehitykseen.<sup>3</sup> Osakekorin loppuarvo lasketaan keskiarvona korin kuukausittaisista arvoista sijoituksen viimeisen kahden vuoden ajalta (25 havaintopistettä). Sen vuoksi voimakas

nousu korissa keskiarvostuksen aikana ei tule kokonaisuudessaan sijoittajan eduksi. Vastaavasti sijoittajaa myös suojellaan voimakkaalta laskulta sijoitusajan lopussa. Esimerkki on laskettu seitsemän vuoden juoksuaajalla. Laskentaesimerkissä ei ole huomioitu veroja. Historialliset luottotapahtumat eivät ole tae tai osoitus tulevista luottotapahtumista. Historiallinen osakekorin osakkeiden kehitys ei ole tae tai osoitus tulevasta kehityksestä.

Luottotapahtumien määrä tarkasteluaikana	Takaisinmaksumäärä luottotapahtumiin sidottu osa (ilman osakekorin kehitystä)	Osakekorin kehitys (%) (huomioiden keskiarvoistus)	Takaisinmaksu osakekorin kehityksestä	Takaisinmaksumäärä yhteensä laina-ajalta (huomioiden osakekori sekä pääoman palautus)	Efektiivinen vuosituotto (sisältäen kaikki kulut)
5	100 000 EUR	50 %	75 000 EUR	175 000 EUR	8,0 %
10	100 000 EUR	-10 %	0 EUR	100 000 EUR	-0,3 %
18	100 000 EUR	20 %	30 000 EUR	130 000 EUR	3,5 %
25	87 719 EUR	10 %	15 000 EUR	102 719 EUR	0,1 %
35	70 175 EUR	0 %	0 EUR	70 175 EUR	-5,2 %
45	52 632 EUR	-20 %	0 EUR	52 632 EUR	-9,0 %
65	17 544 EUR	-50 %	0 EUR	17 544 EUR	-22,2 %
75	0 EUR	0 %	0 EUR	0 EUR	-100 %

## POHJOISMAISET YHTIÖT

Selvityksen mukaan pohjoismaiset pörssit ovat tarjonneet parhaan tuoton maailmassa vuosina 1966 – 2016. Mennyt tuotto ei tietenkään ole tae tulevasta, mutta osoitus pohjoismaiden menestystekijöistä, eli hyvän koulutuksen, teknologisen edistyskäsityksen ja vakaiden olojen merkityksestä. Salkun yksittäisistä yhtiöistä Oslolla noteerattu elintarvikealan yritys Marine Harvest on muun muassa maailman suurin lohen tuottaja. Yhtiön pitkän ajan kurssikehitys on ollut nouseva, mutta Venäjän pakotteiden myötä arvostus on tullut alas päin, mikä tekee osakkeesta pidemmällä tähtäimellä kiinnostavan. Erityisesti Venäjään kohdistuvien pakotteiden poistuminen voisi yksittäisenä tapahtumana palauttaa yhtiön kurssin takaisin kasvu-uralle. Castellum sijoittaa ja omistaa pääasiassa liikekiinteistöjä ja toimitiloja Ruotsissa ja Tanskassa. Tämän lisäksi yhtiöllä on myös asuinkiinteistöjä Ruotsin suuremmissa kaupungeissa ja kiinteistöjen hallintaan ja hoitoon liittyvää palveluliiketoimintaa, mikä tasoiittaa kiinteistöjen arvonkehitykseen liittyviä riskejä. Pohjoismaiset pankit ovat pystyneet yllättämään loppuvuonna 2016 odotettua paremmalla korkokatteella, jota korkojen maltillinen nousu voisi edelleen tukea. Samoin pohjoismaisten teleyhtiöiden liiketoiminta on vakiintunut ja yhtiöt ovat hyvissä asemissa teollisen internetin ja pilvipalvelujen kasvua ajatellen. Sampo on perinteisesti ollut hyvin johdettu ja hyvää tulosta tekevä yritys. (Lähde: Credit Suisse)

Osakekorin yhtiöt	Sektori	Osakesuosituksukset		
		Osta	Pidä	Myy
Tele2 AB	Telekommunikaatio	6	15	7
Marine Harvest ASA	Elintarviketeollisuus	7	8	1
Sampo Oyj	Rahoitus	11	11	5
Telia Co AB	Telekommunikaatio	9	17	5
Nordea Bank AB	Rahoitus	11	13	7
Elisa Oyj	Telekommunikaatio	8	9	8
Castellum AB	Kiinteistönvälitys	5	8	0
Swedbank AB	Rahoitus	7	17	7

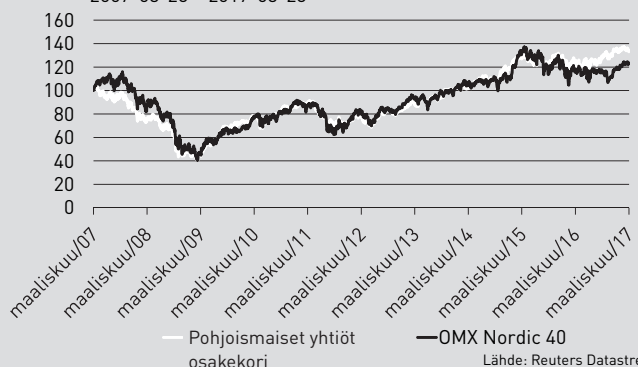
(Lähde: Bloomberg 29.3.2017)

## Historiallinen kurssikehitys

Kuvaaja oikealla näyttää kohde-etuutena olevan osakekorin historiallisen kehityksen alkaen 28.3.2007 verrattuna pohjoismaiseen osakeindeksiin OMX Nordic 40. Historiallinen kehitys ei kuitenkaan ole tae tulevaisuuden tuotoista.

## Kurssikehitys

2007-03-28 – 2017-03-28\*



Alaviitteet on selitetty sivulla 3.

Lähde: Reuters Datastream

## AIKATAULU JA MAKSUOHJEET

- ▶ **4. huhtikuuta 2017**  
Merkintäaika alkaa.
- ▶ **15. toukokuuta 2017**  
Viimeinen merkintäpäivä, jolloin ostositoumuksen voi jättää. Ostositoumuksia otetaan vastaan juoksevasti ja liikkeeseenlasku voidaan sulkea haluttujen ehtojen varmistamiseksi.
- ▶ **18. toukokuuta 2017**  
Maksuohjeita ja ostolaskelmia aletaan lähettää asiakkaille.
- ▶ **22. toukokuuta 2017**  
Osakekorin lähtöarvon ja osallistumisasteen määrittäminen.
- ▶ **1. kesäkuuta 2017**  
Viimeinen maksupäivä. Maksusuoritusten on viimeistään oltava saatavilla maksuohjeessa osoitetulla pankkitilillä.
- ▶ **20. heinäkuuta 2017**  
Liikkeeseenlaskupäivä. Luottotapahtumien tarkastelu alkaa. Arvopaperien toimittaminen arvo-osuustileille alkaa.
- ▶ **20. kesäkuuta 2022 - 20. kesäkuuta 2024**  
Osakekorin loppuarvon määrittäminen. Osakekorin loppuarvo lasketaan keskiarvona korin kuukausittaisista arvoista juoksuajan kahden viimeisen vuoden ajalta. Tarkastelupäivä on kunkin kuun 20. päivä. Mikäli 20. päivä ei ole pankkipäivä, on tarkastelupäivä seuraava mahdollinen pankkipäivä.
- ▶ **20. kesäkuuta 2024**  
Loppupäivä. Luottotapahtumien tarkastelu päättyy.
- ▶ **20. heinäkuuta 2024**  
Eräpäivä ja takaisinmaksun ajankohta.

## Pienin merkintäsumma

5 000 EUR ja siitä ylöspäin 1 000 euron portaissa.

## 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  
15.5.2017 SAAKKA**

**LUE LISÄÄ  
GARANTUM.FI**



## MUUTA MARKKINOINTIESITTEESTÄ

### Alustavat ehdot

Osallistumisaste on alustava ja voi toteutua sekä korkeampana että matalampana kuin alustavasti on ilmoitettu. Osallistumisaste on riippuvainen olosuhteista korko-, osake- ja valuuttamarkkinoilla. Lopullinen osallistumisaste vahvistetaan lähtöarvon määrittämispäivänä. Ostositoumus on sitova, mikäli osallistumisaste 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 viranomaismääräyksien 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 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 tulevasta kehityksestä tai tuotosta.

### Neuvonanto

Sijoittajan tulee aina arvioida omista lähtökohdistaan sopiiko tämä sijoitustuote hänelle sijoituksena. Tämä myyntiesite ja liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite eivät sisällä 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 arvon kehitymisestä, eikä anna suullisia, kirjallisia, suoria tai epäsuoria takuita tai näkemyksiä tämän sijoitustuotteen lopullisesta tuotosta.

### KULUT JA PALKKIOT

**Strukturointikustannus ja muut kulut:** Garantumin järjestämästä sijoitustuotteesta sijoittaja maksaa merkintäpalkkion, joka on normaalisti 2 %. Tämän korvauksen lisäksi Garantum saa sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijalta strukturointipalkkion, jota kutsutaan myös strukturointikustannukseksi. Strukturointikustannus ei ole asiakkaan erikseen maksettava palkkio, vaan se sisältyy sijoitustuotteen hintaan. Liikkeeseenlaskija maksaa strukturointipalkkiota Garantumille työstä, jota se tekee liikkeeseenlaskijan puolesta. Palkkion taso määräytyy niiden sijoitusinstrumenttien mukaisesti, joista sijoitus rakentuu. Palkkio kattaa kuluja riskinhallinnasta, sijoitustuotteen rakentamisesta ja jakelusta. Näiden lisäksi ei tule mitään juoksevia hallinnointipalkkioita sijoituksen juoksuaikana tai sijoituksen erääntymisessä. Mikäli sijoitustuote myydään kesken juoksuaajan, voidaan jälkimarkkinakaupasta periä palkkio. Sijoituksen nimellisarvosta laskettava strukturointikustannus juoksuaikana on 0,5 ja 1,2 prosentin välillä vuodessa (poislukien merkintäpalkkio). Laskelma on tehty olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Esimerkki 10 000 euron sijoitukselle viiden vuoden juoksuajalla:

Merkintäpalkkio 2 %	= 200 euroa. <i>Sijoittajan maksama kulu</i>
Strukturointikustannus 0,5–1,2 %	= 250–600 euroa. <i>Sisältyy tuotteen hintaan ja sen maksaa liikkeeseenlaskija</i>
<b>Kaikki kulut yhteensä</b>	<b>= 450–800 euroa.</b>

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

**Garantum rooli:** Garantumin rooli on kehittää sijoitustuoteideoita 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 instrumentteja. Garantum on vakuuttunut siitä, että olemalla mahdollisimman tehokas sijoitustuotteiden järjestelyssä sijoittaja saa paremmat ehdot kuin ilman riippumatonta järjestäjää. Garantum Fondkommission AB on riippumaton sijoituspalveluyhtiö, jolla on Ruotsin Finanssivalvonnan lupa harjoittaa liiketoimintaa lakien ja arvopaperimarkkinoiden sääntelyn puitteissa. Garantum Finland Oy on Garantum Fondkommission AB:n sidonnaisasiamies Suomessa.

### VEROTUS

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

### LISTAUS

Tämän sijoitustuotteen listausta NASDAQ OMX Helsinki -pörssiin tullaan hakemaan, mutta sen hyväksymistä ei voida taata. Garantum ylläpitää normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisiä jälkimarkkinoita sijoitustuotteilleen. Alustavat markkinahinnat noteerataan sivulla [www.garantum.fi](http://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 Branschod

Garantum Fondkommission AB on Ruotsin Arvopaperivälittäjäyhdistyksen jäsen ja on hyväksynyt strukturoitujen sijoitustuotteiden yhteisen toimialakoodin. Koodi määrittelee suuntaviivat strukturoitujen sijoitustuotteiden markkinointimateriaalien sisällölle. Lisätietoa [www.fondhandlarna.se/struktprod](http://www.fondhandlarna.se/struktprod).

### RISKILUOKITUS

Riskiluokitus tämän markkinointiesitteen etusivulla näyttää sijoituksen kolmea eri riskiä: riskitaso normaalitilanteessa, riskitaso ääritilanteessa (molemmissa tilanteissa riskiä kuvataan asteikolla 1-7, missä 1 on matalin riski ja 7 on korkein) ja liikkeeseenlaskijariski/takaajariski. Lisätietoa riskiluokituksesta [www.garantum.se](http://www.garantum.se).

# 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)