

RECOVERY
EUROOPPA

MERKINTÄAIKA
29.5.13 – 17.6.13

Sijoituskohde sinulle, joka uskot Euroopan nousuun

Osakeindeksiobligaatio Recovery Eurooppa

ÄLANDSBANKEN

Kuljemme omaa tietämme

Osakeindeksiobligatio Recovery Eurooppa

Sijoituskohde sinulle, joka uskot Euroopan nousuun

Valitse oma riskitasosi: Varovainen tai Offensiivinen. Kevään 2013 aikana sijoittaja on ollut haastavan tilanteen edessä: matalan korkotason vallitessa korkosijoitukset tuottavat huonosti. Toisaalta suorat osakesijoitukset tuntuvat vielä epävarmoilta. Mitä vaihtoehtoja sijoittajalla on? Yksi vaihtoehtoista on pääomaturvattu osakeindeksiobligatio, johon sijoittamalla olet mukana osakemarkkinoiden noustessa, mutta mikäli markkinat kehittyvät negatiivisesti, palautetaan nimellismääräsi sinulle eräpäivänä. Obligaatioon liittyy liikkeeseenlaskijariski. Tämän vuoksi Ålandsbanken tuo nyt markkinoille Osakeindeksiobligation Recovery Eurooppa.

Sijoittamalla osakeindeksiobligatioon Recovery Eurooppa hyödyt 50 suuren eurooppalaisen pörssiyhtiön mahdollisesta kurssinoususta. Yhtiöt toimivat maailmanlaajuisesti ja sisältyvät EURO STOXX 50®* -indeksiin. Vaihtoehto Varovainen antaa 50 %, kuitenkin vähintään 40 %, lasketusta indeksinoususta. Vaihtoehto Offensiivinen, jossa on 10 %:in ylikurssi, antaa 150 %, kuitenkin vähintään 125 %, lasketusta indeksinoususta.

Sijoitusjohtaja Jonny Sundströmin analyysiin voit tutustua viereisellä palstalla.

Recovery Eurooppa: Mahdollisuudet ja riskit

Mahdollisuudet:

- Keskuspankit elvyttävät taloutta syytämällä rahaa markkinoille.
- Osakekori on hyvin hajautettu. EURO STOXX 50® -indeksiin sisältyvät yhtiöt edustavat 17 eri toimialaa.
- Alhainen korkotaso suosii osakesijoituksia enemmän kuin korkosijoituksia.
- Euroalueen epävarmuuden johdosta monen eurooppalaisen yhtiön arvostustaso on mielenkiintoinen. EURO STOXX 50® -indeksiin sisältyvistä yhtiöistä noin 20 % on listattuna Espanjassa ja Italiassa. Sen vuoksi sijoitus Osakeindeksiobligatioon Recovery Eurooppa mahdollistaa sijoittamisen eteläeurooppalaisiin yhtiöihin pääomaturvatusti ja verraten edullisin kustannuksin.

Riskit:

- Euroalueen vaikeudet saattavat jatkua ja mahdollisesti pahentuakin. Myös Yhdysvaltojen talouskasvu voi hidastua. Nämä ovat esimerkkejä skenaarioista, joiden seurauksena sijoittaja voi huonoimmassa tapauksessa jäädä ilman tuottoa.
- Sijoittaja voi menettää merkintäpalkkion kummassakin sijoitusvaihtoehdossa.
- Vaihtoehdon Offensiivinen valinnut voi menettää myös ylikurssin, joka on noin 2 % vuotta kohden.

Viimeiseltä sivulta voi lukea lisää Osakeindeksiobligatioon Recovery Eurooppa liittyvistä riskeistä.

Tilanneanalyysi: Eurooppa voi saada vetoapua muualta maailmasta

Talouden elpymisestä on nyt näkyvissä merkkejä, lähinnä Yhdysvalloissa ja Japanissa. Euroopassa odotukset ovat vielä vaatimattomat vuoden 2013 osalta. Tämän vuoksi Ålandsbanken on päättänyt sitoa osakeindeksiobligation tuoton EURO STOXX 50® -indeksiin, joka koostuu maailmanlaajuisista toimintaa harjoittavista yhtiöistä.

Yhdysvallat on historiallisesti tarkasteltuna ollut suhdannesyklissä 6-12 kuukautta Eurooppaa edellä ja mahdollinen BKT:n globaali nousu antaa tietysti vetoapua myös Euroopan taloudelle.

Euroalueella jatkuneen epävarmuuden johdosta eurooppalaisten yhtiöiden arvostustaso on alhaisempi kuin amerikkalaisten. Samaan aikaan voittoennusteita kuitenkin korjataan alaspäin yhä harvemmin. Lisäksi euroalueella vaikuttaa olevan yhteistä tahtoa löytää ongelmiin ratkaisuja ja Euroopan keskuspankki on luvannut tehdä kaiken tarvittavan kriisin ratkaisemiseksi.

Epävarmuus painaa kuitenkin euroalueen pörssiyhtiöiden arvostusta alaspäin. Moni osakesijoittaja näkee tässä mahdollisuuden edullisten löytöjen tekemiseen eteläeurooppalaisten yhtiöiden joukosta.

Koska korkotaso on laskenut tuntuvasti, osakkeet ovat entistä houkuttelevampia, vaikka niihin sisältyykin aina riskejä. Tässä tilanteessa Ålandsbankenin uusin osakeindeksiobligatio on varteenotettava vaihtoehto.

Sijoittamalla Osakeindeksiobligatioon Recovery Eurooppa hyödyt Euroopan mahdollisesta elpymisestä. Alhaisen korkotason vallitessa mahdollisuudet kilpailukykyisen tuoton saamiselle ovat hyvät. Samanaikaisesti sijoitukseen liittyy pääomaturva.

* Euro STOXX 50® on lisensoitu tuote, jonka immateriaalioikeudet (rekisteröityine tavaramerkkeineen) omistavat Stoxx Limited, Zürich, Sveitsi ja/tai sen lisenssinantajat ("Lisenssinantajat"). Lisenssinantajat eivät millään tavoin tue, mainosta, myy tai edistä indeksiin perustuvia arvopapereita, eikä Lisenssinantajilla ole niihin nähden minkäänlaista vastuuta.

TUNNUSTUSTA SAANUTTA VARAINHOITOA

Ålandsbanken Asset Management Ab:n sijoitusjohtaja Jonny Sundström vastaa Ålandsbankenin osakeindeksiobligatioiden ja muiden strukturoitujen tuotteiden suunnittelusta. Ålandsbanken Euro Bond sijoitusrahaston vastuullisena salkunhoitajana hän on voittanut arvostetun Lipper Fund -palkinnon vuosina 2007 ja 2008. Brittiläinen Citywire-rahastovertailuyhtiö nimesi Jonny Sundströmin Suomen parhaaksi rahastonhoitajaksi vuonna 2012.



JONNY SUNDSTRÖM

EHDOT LYHYESTI

Merkintäaika	29.5.2013–17.6.2013
Liikkeeseenlaskija	Ålandsbanken Abp
Minimimerkintä ja velkakirjan nimellismäärä	1 000 euroa
Emissiokurssi	Vaihtoehto Varovainen 100 % Vaihtoehto Offensiivinen 110 %
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta, 19.6.2013–31.5.2018
Kohde-etuus**	EURO STOXX 50®
Laskettu indeksikehitys	Lähtö- ja loppukurssin välinen erotus
Lisäerä***	Vaihtoehdossa Varovainen viitteellisesti 50 %, kuitenkin alimmillaan 40 %, lasketusta indeksikehityksestä. Vaihtoehdossa Offensiivinen viitteellisesti 150 %, kuitenkin alimmillaan 125 %, lasketusta indeksikehityksestä.
Lähtökurssi	Lähtökurssiksi asetetaan EURO STOXX 50® -indeksin sulkemisarvo 19.6.2013
Loppukurssi	Loppukurssi lasketaan keskiarvona 11 neljännesvuosittaisesta havainnosta obligation 2,5 viimeisen vuoden aikana: 18.11.2015, 17.2.2016, 18.5.2016, 17.8.2016, 16.11.2016, 15.2.2017, 17.5.2017, 16.8.2017, 15.11.2017, 14.2.2018 ja 16.5.2018
Merkintäpalkkio	1,50 % nimellismäärästä
Obligaation takaisinmaksumäärä****	Nimellismäärä sekä mahdollinen lisäerä
Obligaation takaisinmaksupäivä	31.5.2018
Vakuus	Obligaatiolle ei ole asetettu vakuutta

***) Ålandsbankenilla on Stoxx Ltd:n lupa käyttää EURO STOXX 50® -indeksiä, index disclaimer sivulla 2.

****) Lopulliset ehdot vahvistetaan viimeistään 19.6.2013.

*****) Nimellismäärä maksetaan takaisin. Takaisinmaksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. Lue lisää sijoitukseen liittyvistä riskeistä viimeiseltä sivulta.

Analyysiä ei tule tulkita sijoitusneuvoksi. Informaatiota ei ole muokattu kenenkään yksittäisen henkilön taloudellisen tilanteen tai tarpeiden mukaan. Sinun tulee selvittää sijoitukseen liittyvät mahdollisuudet ja riskit ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

LASKUESIMERKKI

Vaihtoehto Varovainen

Nimellismäärä	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €
Indeksin laskettu kehitys	-10 %	0	25 %	50 %	75 %
Osallistumisaste	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %
Lisäerä	0	0	125	250	375
Todellinen vuosituotto	-0,3 %	-0,3 %	2,1 %	4,3 %	6,3 %

Vaihtoehto Offensiivinen

Nimellismäärä	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €
Ylikurssi	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €
Indeksin laskettu kehitys	-10 %	0	25 %	50 %	75 %
Osallistumisaste	150 %	150 %	150 %	150 %	150 %
Lisäerä	0	0	375	750	1 125
Todellinen vuosituotto	-2,2 %	-2,2 %	4,3 %	9,5 %	13,9 %

Taulukko osoittaa Osakeindeksiobligaatioon Recovery Eurooppa tehdyn sijoituksen todellisen vuosituoton. Tämä on ainoastaan esimerkki, eikä sitä tule pitää takeena tietystä tuotosta. Veroseuraamuksia ei ole huomioitu.

HISTORIALLINEN KEHITYS



Viereinen kaavio osoittaa Osakeindeksiobligaatioon Recovery Eurooppa tehdystä simuloidusta sijoituksesta eräpäivänä saadun tuoton. Vihreä viiva osoittaa varovaisen vaihtoehdon todellisen vuosituoton, joka on alimmillaan ollut -0,3 % ja korkeimmillaan 8,7 %. Punainen viiva osoittaa offensiivisen vaihtoehdon todellisen vuosituoton, joka on alimmillaan ollut -2,2 % ja korkeimmillaan 18,7 %. Tuotto koko sijoitusajalta on varovaisessa vaihtoehdossa ollut korkeimmillaan 51,1 % ja alimmillaan -1,5 %. Tuotto koko sijoitusajalta on offensiivisessä vaihtoehdossa ollut korkeimmillaan 133,4 % ja alimmillaan -10,3 %. Kulut (merkintäpalkkio ja ylikurssi) on huomioitu. Historiallinen tuotto ei ole tae tai ennuste tulevasta tuotosta.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta yhdistyksen Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

VEROTUS

Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt ja kotimaiset kuolinpesät maksavat korkotulosta lähdevero. Lisäerä rinnastetaan korkotuloon. Vero on merkintäajan alkaessa 30 prosenttia. Korkotulo ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Veroilmoituksessa ei tarvitse ilmoittaa korkotuloa eikä pääomaa. Mikäli obligaatio myydään ennen eräpäivää, syntyy luovutusvoittoa tai -tappiota. Luovutusvoitto on veronalaista pääomatuloa, jota merkintäajan alkaessa voimassa olevan verolainsäädännön mukaan verotetaan 30 prosentin mukaan, kuitenkin 32 prosentin mukaan yli 50 000 euron ylittävältä osuudelta. Luovutustappio on vähennettävissä luovutusvoitoista, jotka syntyvät samana vuonna tai viitenä seuraavana vuonna.

JÄLKIMARKKINAT

Ålandsbanken asettaa normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäiset ostokurssit pankin liikkeellä oleville obligatioille. Näin ollen voit myydä obligatiosi sijoitusaikana. Kurssi voi myyntiajankohtana olla alhaisempi tai korkeampi kuin nimellismäärä riippuen siitä, miten kohde-etuus on kehittynyt obligaation sijoitusajan alusta myyntitietteen mennessä.

LAINAKOHTAISET RISKIT

Liikkeeseenlaskijariski

Obligaatioon liittyy liikkeeseenlaskijariski. Se tarkoittaa sitä, että obligaatio on riippuvainen liikkeeseenlaskijan eli Ålandsbankenin taloudellisesta kyvystä täyttää velvollisuutensa eräpäivänä. Mikäli liikkeeseenlaskija tulisi maksukyvyttömäksi, sijoittaja saattaa menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain riippumatta siitä, miten kohde-etuus on kehittynyt. Toisin sanoen, mikäli Ålandsbanken tulee maksukyvyttömäksi, on olemassa riski, että sijoittamaasi rahamäärää ei voida maksaa takaisin. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi muuttua sekä positiiviseen että negatiiviseen suuntaan. Ålandsbanken on laskenut liikkeeseen erillisen liikkeeseenlaskuohjelman alla vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja, joiden vakuus muodostuu olennaisesta osasta liikkeeseenlaskijan lainakannasta.

Likviditeettiriski

Sijoittajan tulee nähdä obligaatio ensisijaisesti sijoituksena, joka pidetään eräpäivään asti. Sijoitusaikana obligaation arvo voi olla korkeampi tai alhaisempi kuin nimellismäärä. Asiakkaalle, joka kurssinousun johdosta tai muusta syystä haluaa myydä obligaation ennen eräpäivää, Ålandsbanken asettaa normaaleissa markkinaolosuhteissa ostokurssin. Obligaation ennakainen myynti voi aika ajoittain vaikeutua esimerkiksi poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden tai teknisten vikojen vuoksi.

Markkinariski

Markkina-arvo voi sijoitusajan kestäessä olla korkeampi tai alhaisempi kuin alkuperäinen emissioarvo. Markkina-arvo on

riippuvainen useista tekijöistä ja matemaattisista riskimalleista. Arvo riippuu lähinnä, muttei yksinomaan, korkojen liikkeistä, kohde-etuuden kehityksestä, volatiliiteetista ja jäljellä olevasta sijoitusajasta. Liikkeeseenlaskija voi tietyissä rajoitetuissa tilanteissa lunastaa obligaation ennakaisesti ja ennakainen lunastussumma voi tällöin olla sekä korkeampi että alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahamäärä. Myynnin tapahtuessa ennen eräpäivää sijoittajan riskinä on, että obligaation arvo voi olla alhaisempi kuin nimellismäärä. Mitä lähempänä liikkeeseenlaskupäivää ennakainen myynti tapahtuu, sitä suurempi riski, että obligaation arvo alittaa sekä alun perin sijoitetun rahamäärän että nimellismäärän. Obligaation pääomaturva on voimassa ainoastaan varsinaisena eräpäivänä.

Osallistumisriski

Kohde-etuuden kehitys on ratkaisevana obligaation tuotto-osan laskennassa. Kohde-etuuden tuleva kehitys riippuu monista tekijöistä ja sisältää monimutkaisia riskejä, kuten osakekurssiriskit, luottoriskit, korkoriskit, raaka-aineiden hintariskit, valuuttariskit ja/tai poliittiset riskit. Sijoitus obligaatioon antaa poikkeavan tuoton kuin suora sijoitus kohde-etuuteen, mikä johtuu arvospäivien vaikutuksesta indeksin laskettuun kehitykseen.

Takaisinmaksumäärän muutos

Takaisinmaksumäärää voidaan tarkistaa, mikäli tapahtuu olennainen muutos, esimerkiksi lainmuutos, joka vaikuttaa liikkeeseenlaskijan mahdollisuuteen maksaa takaisinmaksumäärä. Mikäli indeksi lakkautetaan tai sitä ei jollakin muulla tavoin julkisteta, tämä saattaa muuttaa takaisinmaksumäärää.

Pääomaturva

Sijoituksessasi on pääomaturva. Se tarkoittaa sitä, että kohde-etuuden kehityksestä riippumatta nimellispääoma maksetaan takaisin sijoitusajan päättyessä. Pääomaturva on voimassa ainoastaan takaisinmaksupäivänä (obligaation eräpäivä). Pääomaturva ei kata ylikurssia ja merkintäpalkkiota, ja niitä ei makseta takaisin. Ennakainen takaisinmaksu on mahdollinen ainoastaan, mikäli suojausinstrumentti on purettava lain tai oikeuskäytännön johdosta. Obligaatioon liittyy liikkeeseenlaskijariski, joka on kuvattu tarkemmin edellä.

Talletussuoja

Obligaatio ei kuulu Talletussuojarahaston piiriin.

LISÄTIETOJA

Yksityiskohtaisempi kuvaus Osakeindeksiobligaatiosta Recovery Eurooppa on sitä koskevassa esitteessä, jonka Finanssivalvonta on hyväksynyt. Esite on saatavana Ålandsbankenin konttoreista ja osoitteesta www.alandsbanken.fi 27.5.2013 lähtien.

HELSINKI Bulevardi 3, puh. 0204 293 600 Private Banking Aleksanterinkatu 46 A, krs 2, puh. 0204 293 400 **ESPOO-TAPIOLA** Länsituulentie 4, puh. 0204 293 500 **TURKU** Hansakortteli, Eerikinkatu 17, puh. 0204 293 100 **PARAINEN** Kauppiaskatu 24, puh. 0204 293 150 **TAMPERE** Hämeenkatu 8, puh. 0204 293 200 **VAASA** Hovioikeudenpuistikko 11, puh. 0204 293 300 **AHVENANMAA** Nygatan 2, puh. 0204 29 011 **CONTACT CENTER** puh. 0204 292 910

ÅLANDSBANKEN