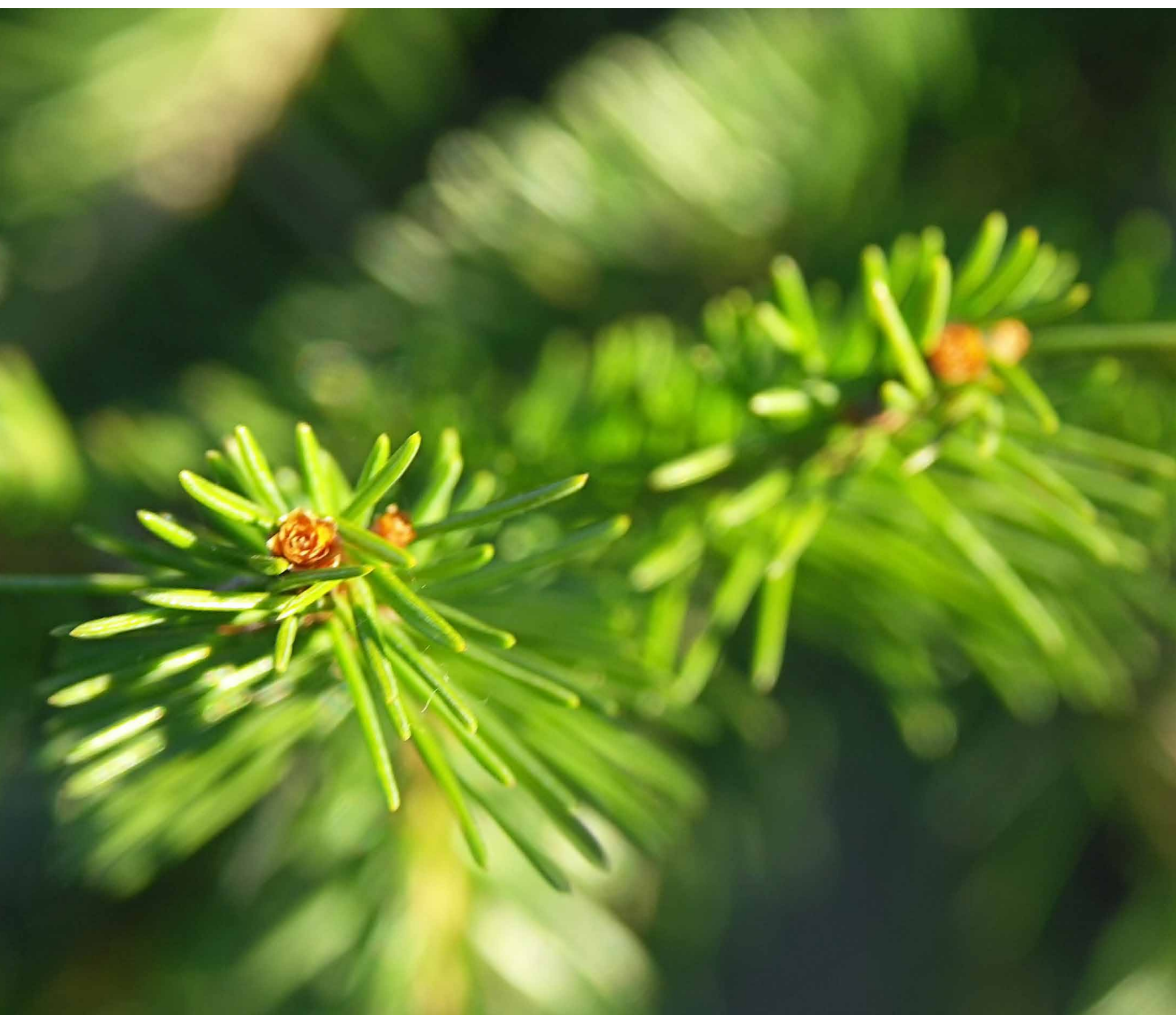




# Kuponkilaina Metsä Board 1/2019

---



# Miksi sijoittaa?

**Kuponkilaina Metsä Board I/2019 sopii sijoittajalle, joka uskoo Metsä Board Oyj:n osakekurssin kehittyvän vakaasti laina-aikana.**

Sijoituksen tuotto määräytyy Metsä Board Oyj:n osakekurssin kehityksen perusteella.

Kuponkilaina sopii sijoittajalle, joka uskoo Metsä Boardin osakekurssin pysyvän nykytasollaan tai nousevan maltillisesti. Hyvän tuoton saamiseksi riittää, että kohde-etuutena oleva osake pysyy vähintään lähtötasollaan.\*

Metsä Boardin osakkeen kurssi on puolittunut viimeisen reilun vuoden aikana, joten osakkeen arvostus näyttäisi lähtevän aiempaa selvästi edullisemmalta tasolta.

Metsä Boardin liiketoiminnan näkymät ovat pysyneet suotuisina. Yhtiö on käynyt läpi vuosien varrella useita

rakenteellisia muutoksia, joiden seurauksena muun muassa paperintuotannosta on luovuttu kokonaan. Nykyisin yhtiö on keskittynyt kartongin ja sellun tuotantoon. Rakennemuutosten ja hyvän suhdannetilanteen seurauksena Metsä Boardin tase on vahvistunut ja velkaisuus ja omavaraisuus ovat hyvillä tasoilla.

Useat pitkäaikaiset trendit, kuten online-kaupan kasvu ja muovin korvaaminen kartongilla lisäävät kartongin ja sellun kysyntää tulevaisuudessa, mikä sopii oivallisesti Metsä Boardin strategiaan. Väestönkasvu ja keskiluokaistuminen tukevat osaltaan näitä trendejä.

## Yleiskuva tuotteesta

**Kuponkilaina Metsä Board I/2019 on vähintään yhden ja enintään viiden vuoden mittainen sijoitus osakesidonnaiseen joukkovelkakirjalainaan. Kuponginmaksun ehdon täytyessä sijoittajalle maksetaan tuottoa mahdollisen ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä tai eräpäivänä. Pääoman palautuksen suuruus eräpäivänä riippuu kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen kehityksestä.**

Jos kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on jonakin puolivuositaisena arvostuspäivänä lähtötasollaan tai sen yli, sijoitus erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle palautetaan puolivuositainen 7,5 %:n kuponkituotto (vuosituotoksi muutettuna kuponki on 15,0 %) sekä sijoituksen nimellispääoma.

Puolivuositainen kuponki on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %

Sijoituksen suojataso on 70 %. Mikäli sijoitusta ei ole lunastettu ennenaikaisesti, riippuu sijoittajalle eräpäivänä palautettavan pääoman määrä kohde-etuutena olevan osakkeen kehityksestä laina-ajan päättyessä. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä takaisin sijoituksen

koko nimellispääoma edellyttäen, että kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on laskenut enintään 30 % lähtöarvostaan.

Mikäli kohde-etuutena oleva osake on laina-ajan lopussa laskenut enemmän kuin 30 %, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellisarvo vähennettynä kohde-etuutena olevan osakkeen (negatiivisella) arvonmuutoksella.

Sijoitus ei ole pääomaturvattu.

Sijoitukseen liittyy normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

\*Sijoitukseen liittyy normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Kohde-etuutena oleva osake

## Kuponkilaina Metsä Board I/2019:n kohde-etuutena on Metsä Board Oyj:n osake.

Metsä Board Oyj on johtava kartongintuottaja Euroopassa. Yhtiö tuottaa noin kaksi miljoona tonnia kartonkia vuodessa ja on omilla päätuotteillaan johtavassa markkina-asemassa Euroopassa. Markkinasellua yhtiö tuottaa noin 600 000 tonnia vuodessa. Yhtiö on käynyt läpi vuosien varrella useita rakenteellisia muutoksia, joiden seurauksena muun muassa paperintuotannosta on luovuttu kokonaan. Rakennemuutosten ja hyvän suhdannetilanteen seurauksena Metsä Boardin tase on vahvistunut ja isoista investoinneista huolimatta velkaisuus ja omavaraisuus ovat hyvillä tasoilla.

Yhtiön kartongintuotanto sijaitsee lähellä raaka-aineita Suomessa ja Ruotsissa. Puunhankinta-alue kattaa Pohjoismaat sekä Baltian, ja suurin osa raaka-aineesta tulee sertifioituista metsistä. Tuotantolaitokset ovat hyvässä kunnossa ja tehokkuutta edelleen parantaakseen yhtiö on investoimassa lähivuosina Husumin tehtaalle 300 miljoona euroa.

Metsä Board omistaa 24,9 % Metsä Fibre Oy:stä, joka on Metsäliitto Osuuskunnan sellu- ja sahayhtiö. Metsä Fibrellä on neljä sellutehdasta (joista uusin vuonna 2017 aloittanut Äänekosken biotuotetehdas) ja kuusi sahaa. Yhtiöllä on myös meneillään esiselvitys Kemin sellutehtaan mahdollisesta laajennuksesta, joka olisi toteutues-

saan Äänekosken uuden tehtaan suuruinen investointi. Metsä Fibre tuottaa havu- ja koivusellua kartongin, pehmo- ja painopaperin sekä erikoistuotteiden raaka-aineksi. Pitkäkuituista havusellua tarvitaan esimerkiksi pakkauspapereihin tuomaan lujutta ja lyhytkuituista koivusellua antamaan pehmeyttä pehmopaperihin.

Useat pitkäaikaiset megatrendit lisäävät kartongin ja sellun kysyntää tulevaisuudessa. Muun muassa online-kaupan kasvu, muovin korvaaminen kartongilla, kierrätyskuidun saatavuuden ongelmat ja kierrätyskuidun käyttörajoitukset elintarvikepakkauksissa sopivat kaikki oivallisesti Metsä Boardin strategiaan. Väestönkasvu ja keskiluokkaistuminen tukevat osaltaan näitä trendejä.

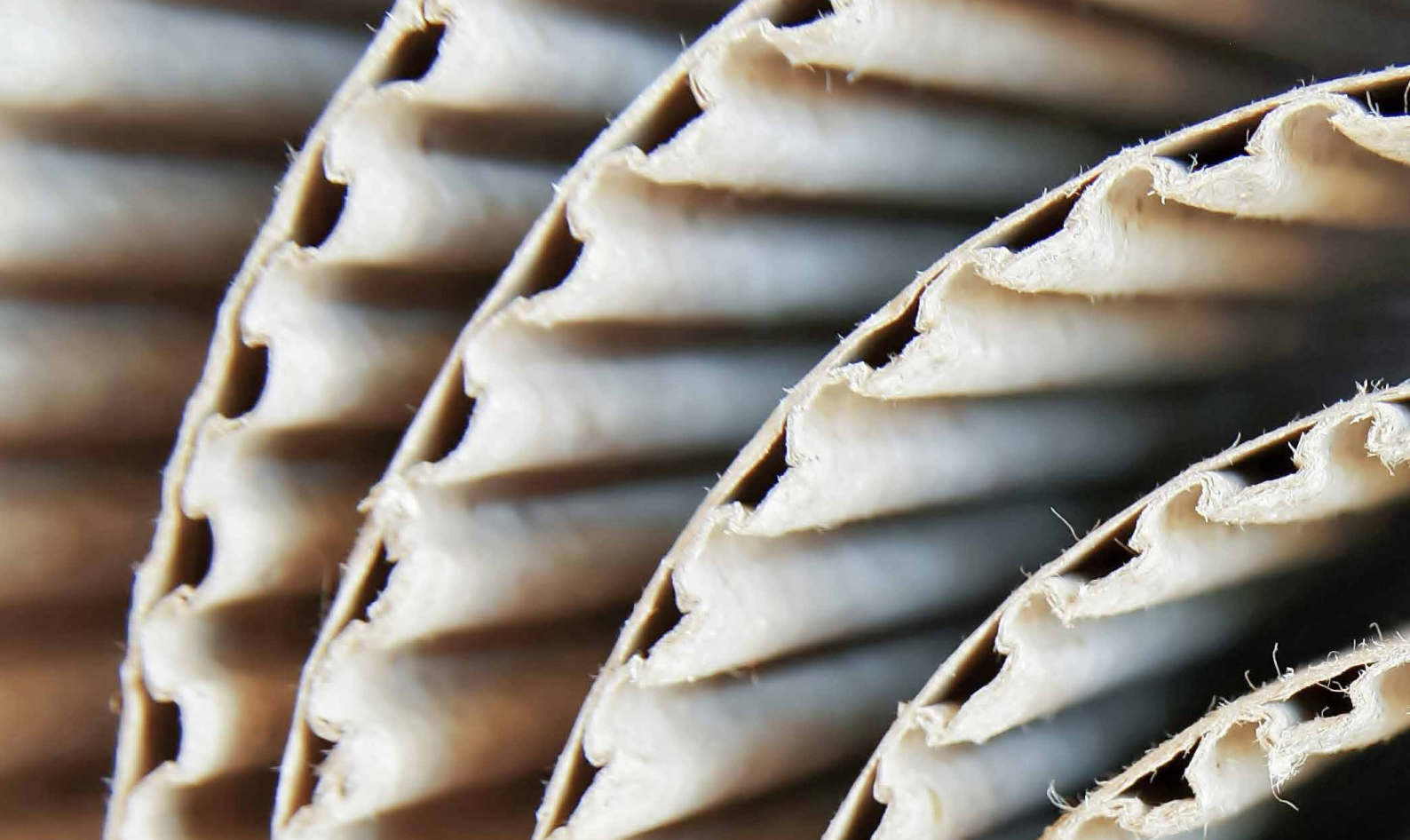
Konsensusennusteilla mitattuna Metsä Boardin arvostus on kohtuullinen. Vuoden 2020 P/E-ennuste on 10,6 ja hinta/tasearvo 1,1. Metsä Boardin osakkeen historiallista kehitystä tarkasteltaessa on hyvä muistaa, että yhtiö on uusiutunut monialaisesta, taseeltaan raskaasta metsäyhtiöstä fokusoituneeksi laadukkaiden kartonkien ja sellun tuottajaksi, minkä lisäksi yhtiön tase on vahvistunut huomattavasti. Yhtiön pääomistaja on suomalaisten metsänomistajien omistama Metsäliitto Osuuskunta.

Lähteet: UB Omaisuudenhoito, Bloomberg, yhtiön verkkosivut, 26.8.2019.

## Kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen historiallinen kehitys



Yllä olevassa graafissa on esitetty kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen historiallinen kehitys elokuusta 2014 elokuuhun 2019. Katkoviiva osoittaa sijoituksen suojatason (= taso, jonka alituttua aletaan menettää pääomaa), mikäli se olisi määritetty 29.8.2019. Tuotteen suojataso on 70 % kohde-etuuden lähtöarvosta, joka määritetään päätöskurssien keskiarvona lähtöarvon määrittämispäivinä 23.–27.9.2019. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota kohde-etuuden tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 30.8.2019. Lisätietoja Metsä Board Oyj:stä löytyy yhtiön nettisivulta sekä UB Omaisuudenhoito Oy:stä.



## Tuoton määräytyminen

**Sijoituksen tuotto ja eräpäivänä sijoittajalle takaisin maksettava pääoma ovat riippuvaisia kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen kehityksestä laina-aikana.**

Sijoitusta tarkastellaan laina-aikana yhdeksänä puolivuosisittaisena arvostuspäivänä. Kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen lähtöarvo määritetään viiden päivän ajalta (23.-27.9.2019) osakekurssien päätösarvojen keskiarvona.

Mikäli kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on jonakin puolivuosisittaisena arvostuspäivänä vähintään lähtötasollaan, sijoitus eräänny ennenaikaisesti ja sijoittajalle palautetaan sijoituksen nimellispääoma sekä tuottona puolivuosisittainen 7,5 %:n kuponkituotto (vuosituotoksi muutettuna 15,0 %). Muussa tapauksessa tuottoa ei makseta ja sijoitus jatkuu.

Ensimmäinen arvostuspäivä on vuoden kuluttua 30.9.2020, jolloin sijoittaja saa yhteensä 15,0 %\* tuoton kohde-etuutena olevan osakkeen arvon ollessa vähintään lähtötasollaan. Tämän jälkeen arvostuspäivät ovat puolivuosisittain 30.3. ja 30.9. kunkin vuonna.

Liikkeeseenlaskun ehtona on, että puolivuosisittainen kuponkituotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %.

Mikäli sijoitusta ei lunasteta ennenaikaisesti, sijoitusaika on viisi vuotta. Mikäli viimeisenä arvostuspäivänä 30.9.2024 kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on:

- vähintään lähtötasollaan, palautetaan sijoittajalle nimellispääoma sekä 10 x kuponkituotto (alustavasti 10 x 7,5 %),
- vähintään 70 % lähtöarvostaan, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellispääoma,
- alle 70 % lähtöarvostaan, palautetaan sijoittajalle (kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä / kohde-etuuden lähtöarvo) x sijoitettu nimellispääoma.

Sijoitukseen liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.

\*Kuponki on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,0 %.



## Tuoton määräytyminen – tuottoesimerkkejä

Aika	Osakkeen arvo	Tuoton maksu	Kassavirta sijoittajalle*	Erääntyminen
1 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 15 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
1 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 22 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
2 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 30 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
2 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 37 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
3 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 45 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
3 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 52 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
4 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 60 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
4 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 67 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
5 v	osake vähintään lähtötasolla osake laskenut enintään 30 % osake laskenut yli 30 %	→ Kyllä → ei tuottoa → ei tuottoa	100 000 e + 75 000 e 100 000e (loppuarvo / lähtöarvo) x nimellispääoma	erääntyy erääntyy erääntyy

Taulukossa on kuvattu sijoituksen tuotonmaksu ja erääntyminen esimerkkien avulla. Osakkeen arvo -sarakeessa kohde-etuutena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen arvoa verrataan arvostuspäivänä sen lähtöarvoon. Sijoituksen nimellispääoma esimerkissä on 100 000 euroa. Laskelmassa ei ole huomioitu veroja eikä merkintäpalkkiota. \*Kuponki on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,0 %. Sijoitukseen liittyy lisäksi normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	3.–20.9.2019
Maksupäivä	20.9.2019
Liikkeeseenlaskupäivä	30.9.2019
Eräpäivä	14.10.2024 mikäli sijoitusta ei lunasteta ennenaikaisesti
Laina-aika	30.9.2019 – 14.10.2024
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Kuponkilaina Metsä Board I/2019
ISIN-koodi	FI4000396668
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (S&P A / Moody's A2)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Structured Note Programme', päivätty 18.6.2019, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta <a href="http://www.danskebank.fi">www.danskebank.fi</a> . Lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirja ovat saatavissa myyjältä.
Sijoituksen tyyppi	Julkinen ei-pääomaturvattu osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina
Vakuus	Tuoton ja nimellisarvon maksulle ei ole asetettu vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Valuutta	Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.
Minimimerkintä	5 000 euroa
Eräkoko	5 000 euroa
Merkintähinta	100 %
Merkintäpalkkio	Merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 % nimellisarvosta Merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 % nimellisarvosta Merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 % nimellisarvosta
Muut kustannukset	Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä enintään 1,2 % p.a. Esimerkiksi 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 120 euron vuotuista kustannusta. Näillä palkkioilla katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. Muiden kustannusten suuruus vahvistetaan liikkeeseenlaskun yhteydessä. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.
Esimerkkejä tuotteen kokonaiskustannuksesta	10 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 2 % eli 200 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 10 200 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 1,2 % p.a. eli 120 euroa vuodelta. 100 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 1,5 % eli 1 500 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 101 500 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 1,2 % p.a. eli 1 200 euroa vuodelta.
Verotus	Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annettu lain (1341/1990) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista
Rekisteröinti ja listaus	Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle haetaan listaus Irlannin pörssiin (Irish Stock Exchange).
Jälkimarkkinat	Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

TUOTONLASKENTA				
Kohde-etuus	k	Yhtiö	Bloomberg-tikkeri	Pörssi
	1	Metsä Board Oyj	METSB FH	NASDAQ Helsinki
Lähtöarvon määrittämisspäivät	23.9.2019, 24.9.2019, 25.9.2019, 26.9.2019 ja 27.9.2019			
Arvostuspäivät (t = 2...10)	t = 2: 30.9.2020, t = 3: 30.3.2021, t = 4: 30.9.2021, t = 5: 30.3.2022, t = 6: 30.9.2022, t = 7: 30.3.2023, t = 8: 30.9.2023, t = 9: 30.3.2024 ja t = 10: 30.9.2024. Mikäli joku edellä mainituista päivistä ei ole kaupan-käyntipäivä pörssissä, määräytyy arvostus seuraavana päivänä, jolloin pörssi on avoinna.			
Ennenaikaiset erääntymispäivät (t = 2...9)	t = 2: 14.10.2020, t = 3: 14.4.2021, t = 4: 14.10.2021, t = 5: 14.4.2022, t = 6: 14.10.2022, t = 7: 14.4.2023, t = 8: 14.10.2023 ja t = 9: 14.4.2024. Mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä Suomessa, siirtyy maksu tai mahdollinen lunastus seuraavaan pankkipäivään.			
Kohde-etuuden arvo (t = 2...10)	Kohde-etuuden virallinen päätösarvo Arvostuspäivänä t			
Kohde-etuuden Lähtöarvo	Aritmeettinen keskiarvo kohde-etuuden virallisista päätösarvoista lähtöarvon määrittämisspäivinä			
Ennenaikainen lunastustaso	100 % Kohde-etuuden Lähtöarvosta			
Suojatase	70 % Kohde-etuuden Lähtöarvosta			
Kuponki	7,5 %. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja. Kuponki on alustava ja liikkeeseen-laskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %.			
Takaisinmaksumäärä ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä	Jos kohde-etuuden arvo jonakin arvostuspäivänä t = 2...9 on ennenaikaisella lunastustasolla tai korkeammalla, erääntyy sijoitus ennenaikaisesti ja takaisinmaksumäärä vastaavana ennenaikaisena erääntymispäivänä t = 2...9 on: Nimellisarvo + Nimellisarvo x Kuponki x t, missä t on sen arvostuspäivän järjestysnumero, jolloin ennenaikaisen lunastuksen ehto on ensimmäisen kerran toteutunut.			
Takaisinmaksumäärä eräpäivänä	Jos lainaa ei ole lunastettu ennenaikaisesti takaisin, määräytyy takaisinmaksumäärä eräpäivänä seuraavasti: i) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 10 on ennenaikaisella lunastustasolla tai korkeammalla, on takaisinmaksumäärä: Nimellisarvo + Nimellisarvo x Kuponki x 10. ii) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 10 on suojatasolla tai korkeammalla, mutta alle ennenaikaisen lunastustason, on takaisinmaksumäärä: Nimellisarvo iii) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 10 on vähemmän kuin suojatase, on takaisinmaksumäärä: Kohde-etuuden arvo arvostuspäivänä t = 10 / Kohde-etuuden lähtöarvo x Nimellisarvo. Takaisinmaksuun liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Lainaan liittyviä riskejä').			

Liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa yksityiskohtaiset tiedot lukemalla ohjelmaesitteen, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirjan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Sijoituksen keskeiset riskit

**Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä tutustua tämän markkinointiesitteen lisäksi avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin ja varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit.**

## **Pääomaan ja tuottoon kohdistuva riski**

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan. Kuponkilaina Metsä Board I/2019:n riskinä on, että kohde-etuu-tena olevan Metsä Board Oyj:n osakkeen arvo jokaisena arvostuspäivänä on alle lähtötasonsa ja päätöspäivänä alle 70 % lähtötasostaan. Tällöin sijoittaja menettää sijoitetusta pääomasta osuuden, joka vastaa osakekorin kehitystä. Tämä tarkoittaa sitä, että jopa 30 %:n lasku kohde-etuu-tena olevassa osakekorissa on sallittu ilman vaikutusta nimellispääoman palautukseen eräpäivänä. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

## **Liikkeeseenlaskijariski**

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, takaisinmaksukyvyistä. Danske Bank A/S:n luottoluokitukset ovat A2 (Moody's) ja A (Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan luottoluokitukset voivat muuttua laina-aikana. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Eurooppalaisessa sääntelyssä sijoittajanvastuu voi toteutua myös ilman, että pankki ajautuu konkurssiin. Sijoittajanvastuu merkitsee sitä, että tappioiden olleessa riittävän suuret myös pankin velkojat (mm. joukkovelkakirjoihin sijoittaneet) saattavat menettää kriisihallinnossa velkasijoituksensa pääoman osittain tai kokonaan. Menettely vastaa velkojien menetyksiä tilanteessa, jossa pankki olisi päästetty konkurssiin, sillä

velkoja leikataan samassa etusijajärjestyksessä kuin konkurssitilanteessa. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

## **Jälkimarkkinariski**

Kuponkilainalla ei käydä kauppaa julkisella markkinaluokalla, vaan liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan, joka perustuu vallitsevaan markkinatilanteeseen. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, eikä sijoittaja välttämättä saa myydessään sijoittamaansa nimellispääomaa kokonaisuudessaan takaisin. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat muun muassa kohde-etuu-tena olevan osakkeen kurssikehitys, arvovaihtelun suuruus eli volatiliiteetti sekä muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.

## **Sijoituksen monimutkaisuus**

Strukturoidun sijoitustuotteen tuotto ja pääomasta eräpäivänä palautettavan osan arvo määräytyvät monimutkaisten sidonnaisuuksien perusteella. Niitä voi olla vaikea ymmärtää ja ne voivat vaikeuttaa tuotteen vertaamista perinteisiin sijoituskohteisiin. Tuotteen jälkimarkkinahinta ei välttämättä noudata suoraan tuotteen eräpäivänä määritettävän arvon laskentatapaa. Monimutkaisesta rakenteesta johtuen suosittelemme tutustumaan tuotteen ehtoihin huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä.



# Sijoituksen kohdemarkkina

Kuponkilaina Metsä Board I/2019 sopii osaavalle sijoittajalle, jolla on useamman vuoden kokemus sijoitusmarkkinoilta ja myös monimutkaisista rahoitusvälineistä. Sijoittajan tulee olla valmis kantamaan riskiä tuottota-

voitteen saavuttamiseksi ja tiedostaa, että tuotteeseen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä. Sijoitus-horisontin tulee olla vähintään 5 vuotta.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin.

## NÄIN TEET MERKINNÄN KUPONKILAINA METSÄ BOARD I/2019:ÄÄN:

### ► Perehdy huolellisesti materiaaleihin

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Kuponkilaina Metsä Board I/2019:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, 18.6.2019 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

### ► Tee merkintä

- sähköisesti osoitteessa [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi) (merkintäpiste sulkeutuu 20.9.2019 klo 18) TAI

- merkintäsitoumuslomakkeella

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 20.9.2019 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

### ► Maksa merkintä

Sijoitus Kuponkilaina Metsä Board I/2019:aan tulee maksaa viimeistään 20.9.2019. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät merkintäsitoumuslomakkeesta.



**UB OMAISUUDENHOITO**

**Helsinki** Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki • puh. 09 2538 0320

**Tampere** Hämeenkatu 31, 33200 Tampere • puh. 03 3141 4500

**Turku** Läntinen Rantakatu 17 A 1, 20100 Turku • puh. 050 338 9743

**[sijoita@unitedbankers.fi](mailto:sijoita@unitedbankers.fi) • [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)**