Kuponkilaina
Fortum & UPM I/2020



unitedbankers.fi



Miksi sijoittaa?

Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020 sopii sijoittajalle, joka uskoo Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakekurssien kehittyvän positiivisesti laina-aikana. Kuponkilaina tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden korkeaan 21,0 %*:n vuosituottoon, mikäli molemmat osakkeet ovat jonakin tarkastelupäivänä lähtöarvonsa yläpuolella.

Sijoituksen tuotto määräytyy Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakekurssien kehityksen perusteella.

Kummallakin yhtiöllä on omalla toimialallaan edessä isoja muutoksia, ja uskomme, että tämä tarjoaa sekä Fortumille että UPM:lle mahdollisuuden kohentaa asemaansa kilpailijoihin nähden.

Fortum on yksi Euroopan suurimpia energiayhtiöitä. Euroopassa meneillään oleva energiamurros aiheuttaa paineita vanhoille toimijoille, joiden sähköntuotanto on perustunut hiileen tai kaasuun toisin kuin Fortumin, jonka sähköntuotannosta EU:ssa 96 % on hiilidioksidipäästötöntä. Vahva osaaminen vesivoimassa, ydinvoimassa sekä sähkön ja lämmön yhteistuotannossa antaa Fortumille hyvät lähtökohdat energiamarkkinoiden uudelleenjärjestelyihin.

UPM:n kohdalla mm. väestönkasvu, keskiluokkaistuva Aasia, kaupungistuminen sekä verkkokaupan kasvu vahvistavat sellun ja sitä kautta pehmo- ja pyyhintäpapereiden sekä kartongin kysyntää. Kierrätyskuidun saatavuus heikkenee paperin kysynnän vähetessä, ja kierrätyskuitua korvaamaan tarvitaan sellua. Tämän lisäksi myös biotuotteiden merkitys tulee jatkossa kasvamaan. UPM:n lähtökohdat investoida näihin kasvualoihin ovat hyvät esimerkiksi velattoman taseen vuoksi.

Kummankin yhtiön kurssikehitys on tänä vuonna jäänyt jälkeen muusta markkinasta. Uskomme kuitenkin, että Fortumin vakaa liiketoiminta ja mahdollisuus energiamarkkinoiden toimialajärjestelyihin sekä odotus UPM:n kasvuinvestointeihin perustuvasta, merkittävästä tulosparannuksesta lähivuosina heijastuvat myös yhtiöiden osakekursseihin tuevina vuosina.

Kuponkilaina Fortum & UPM:ssä hyvän tuoton saamiseksi riittää, että kohde-etuutena olevat osakkeet pysyvät vähintään lähtötasoillaan.*

Kuponkilaina sopii sijoittajalle, joka uskoo Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakekurssien pysyvän nykytasollaan tai nousevan maltillisesti.

*Kuponki on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että puolivuosittainen kuponkituotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 10,0 %, mikä vastaa vuosituottona 20 prosenttia. Sijoitukseen liittyy normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.



Yleiskuva tuotteesta

Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020 on vähintään yhden ja enintään viiden vuoden mittainen sijoitus osakesidonnaiseen joukkovelkakirjalainaan. Kuponginmaksun ehdon täyttyessä sijoittajalle maksetaan korkeaa tuottoa mahdollisen ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä tai eräpäivänä. Pääoman palautuksen suuruus eräpäivänä riippuu kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeiden kehityksestä.

Jos kummankin kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on jonakin puolivuosittaisena arvostuspäivänä lähtötasollaan tai sen yli, sijoitus erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle palautetaan puolivuosittainen 10,5 %:n kuponkituotto (vuosituotoksi muutettuna kuponki on 21,0 %) sekä sijoituksen nimellispääoma.

Puolivuosittainen kuponki on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 10,0 %

Sijoituksen suojataso on 60 %. Mikäli sijoitusta ei ole lunastettu ennenaikaisesti, riippuu sijoittajalle eräpäivänä palautettavan pääoman määrä kohde-etuutena olevien osakkeiden kehityksestä laina-ajan päättyessä. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä takaisin sijoituksen koko nimellispääoma edellyttäen, että kummankin kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on laskenut enintään 40 % lähtöarvostaan.

Mikäli ainakin toinen kohde-etuutena oleva osake on laina-ajan lopussa laskenut enemmän kuin 40 %, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellisarvo vähennettynä huonommin kehittyneen 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.

Kohde-etuutena olevat osakkeet

Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020:n kohde-etuutena on Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeet.

Fortum Oyj

Fortum on yhdessä enemmistöomisteisen Uniperin kanssa Euroopan suurimpia energiayhtiöitä. Fortumin ydinosaamista on hiilidioksidipäästötön sähköntuotanto ja vankka asiantuntemus voimalaitosten käytössä. Lisäksi yhtiö on sähkömarkkinoiden, sähkökaupan sekä sähkön ja lämmön yhteistuotannon asiantuntija. Fortumin sähköntuotannosta EU:ssa hiilidioksidipäästötöntä on jo 96 %. Fortum arvioi sähkönkulutuksen kasvavan lähivuosina Pohjoismaissa vuosittain noin 0,5 %, ja sähkön osuus kokonaisenergiankulutuksesta jatkaa kasvuaan.

Yhtiön käynnissä oleva investointiohjelma lisää sähköntuotantokapasiteettia Pohjoismaihin, Puolaan ja Baltian maihin 800 MW eli noin 7 %. Olkiluoto 3:n kautta tuotantovolyymia tulee lisää myös Suomessa. Venäjän sähkö- ja lämpömarkkinoilla Fortum on isojen investointien jälkeen vakiintunut toimija, ja sieltä on odotettavissa vakaata tuloskasvua. Tasetta vahvistaa mahdollinen irtautuminen Tukholman kaukolämpöyhtiöstä.

Uniperin osto saattaa mahdollistaa Fortumille teollisia uudelleenjärjestelymahdollisuuksia yhdentyvillä Euroopan energiamarkkinoilla. Euroopassa meneillään oleva energiamurros aiheuttaa paineita vanhoille toimijoille, joiden sähköntuotanto on perustunut hiileen tai kaasuun. Vahva osaaminen vesivoimassa, ydinvoimassa sekä sähkön ja lämmön yhteistuotannossa antaa Fortumille hyvät lähtökohdat energiamarkkinoiden uudelleenjärjestelyihin.

Fortumin osake kärsi pahasti kevään koronakriisissä. Osake on toki toipunut kevään pohjilta, mutta on jäänyt jälkeen yleisestä kurssikehityksestä. Uskomme markkinoiden antavan arvoa Fortumin vakaalle liiketoiminnalle, hyville osingoille sekä mahdollisuuksille energiamarkkinoiden toimialajärjestelyissä.

UPM-Kymmene Oyj

UPM-Kymmene on maailman johtavia metsäteollisuusyhtiöitä. Yhtiö tuottaa uudenaikaisissa tuotantolaitoksissa sellua, paperia, vaneria, sahatavaraa sekä biokemikaaleja. Paperitoimiala, jossa kysyntänäkymät ovat rakenteellisesti laskevat, tuottaa kassavirtaa yhtiön kasvuinvestointeihin, kuten selluun ja biokemikaaleihin. Paperin tuotantokapasiteettia hallitaan aktiivisesti, ja paperin osuus UPM:n liikevaihdosta pienenee koko ajan. Liiketoimintojen kysynnän kasvua ajavat maailmanlaajuiset megatrendit. Väestönkasvu, keskiluokkaistuva Aasia, kaupungistuminen sekä verkkokaupan kasvu vahvistavat sellun ja sitä kautta pehmo- ja pyyhintäpapereiden sekä kartongin kysyntää. Kierrätyskuidun saatavuus heikkenee paperin kysynnän vähetessä ja kierrätyskuitua korvaamaan tarvitaan sellua.

Tulevina vuosina UPM tavoittelee merkittävää kasvua korkean lisäarvon kuitutuotteissa, erikoispakkausmateriaaleissa ja molekulaarisissa biotuotteissa. Näitä kolmea kasvun keihäänkärkeä yhdistää merkittävät kasvumahdollisuudet sekä UPM:n laajan osaamisen ja korkean markkinoille tulokynnykseen perustuva kilpailuetu. UPM:n uusi sellutehdas Uruguayhyn valmistuu arviolta vuonna 2022 ja se lisää UPM:n lyhytkuituisen sellun tuotantokapasiteettia vuositasolla noin kaksi miljoona tonnia. Biokemian puolella Saksan 550 miljoonan euron investointi on aloitettu. Biokemian tuotteilla korvataan mm. fossiillisista raaka-aineista valmistettavia tuotteita. UPM:n lähtökohdat investointeihin ovat hyvät, tase on velaton ja lisäksi investointeja ei tarvitse tehdä huippusuhdanteessa.

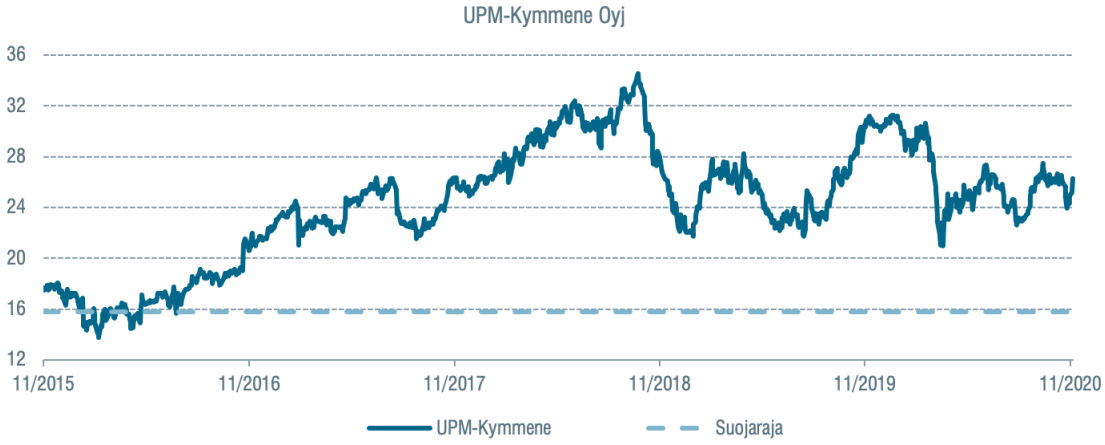
UPM:n osakkeen kurssikehitys on tänä vuonna jäänyt huomattavasti jälkeen lähimmistä kilpailijoistaan Stora Ensosta ja Metsä Boardista, oletettavasti UPM:n suuremman paperiliiketoiminnan vuoksi. Uskomme, että edellä mainittujen kasvuinvestointien avulla UPM:llä on mahdollisuus merkittävään tulosparannukseen lähivuosina ja oletamme tämän näkyvän myös kurssikehityksessä.

Lähteet: UB Omaisuudenhoito, Bloomberg, yhtiöiden verkkosivut, 10.11.2020.



Kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeiden historiallinen kehitys





Yllä olevissa graafeissa on esitetty kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeiden historiallinen kehitys marraskuusta 2015 marraskuuhun 2020. Katkoviiva osoittaa sijoituksen suojatason kummankin osakkeen osalta, mikäli ne olisi määritetty 6.11.2020 päätösarvon perusteella. Suojatasolla tarkoitetaan tasoa, jonka alle mentäessä sijoittaja alkaa menettää pääomaa. Tuotteen suojataso on 60 % huonommin kehittyneen kohde-etuuden lähtöarvosta. Lähtöarvojen määrityspäivä on 7.12.2020. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota kohde-etuuden tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 9.11.2020. Lisätietoja kohde-etuutena olevista yhtiöistä on saatavilla yhtiöiden nettisivuilta sekä UB Omaisuudenhoito Oy:stä.



Tuoton määräytyminen

Sijoituksen tuottoon ja eräpäivänä sijoittajalle takaisinmaksettavan pääoman määrään vaikuttaa kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakekkeiden kehitys laina-aikana.

Sijoitusta tarkastellaan laina-aikana yhdeksänä puolivuosittaisena arvostuspäivänä. Kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeiden lähtöarvot ovat niiden päätöskurssit lähtöarvon määrityspäivänä 7.12.2020.

Mikäli kummankin kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on jonakin puolivuosittaisena arvostuspäivänä vähintään lähtötasollaan, sijoitus erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle palautetaan sijoituksen nimellispääoma sekä tuottona puolivuosittainen 10,5 %*:n kuponkituotto (vuosituotoksi muutettuna 21,0 %). Muussa tapauksessa tuottoa ei makseta ja sijoitus jatkuu.

Ensimmäinen arvostuspäivä on vuoden kuluttua 7.12. 2021, jolloin sijoittaja saa yhteensä 21 %* tuoton kummankin kohde-etuutena olevan osakkeen arvon ollessa vähintään lähtötasollaan. Tämän jälkeen arvostuspäivät ovat puolivuosittain 7.6. ja 7.12. kunakin vuonna.

Liikkeeseenlaskun ehtona on, että puolivuosittainen kuponkituotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 10,0 %.

Mikäli sijoitusta ei lunasteta ennenaikaisesti, on sijoitusaika viisi vuotta. Jos viimeisenä arvostuspäivänä 7.12.2025 huonommin kehittyneen kohde-etuutena olevan osakkeen arvo on:

- vähintään lähtötasollaan, palautetaan sijoittajalle nimellispääoma sekä 10 x kuponkituotto (alustavasti 10 x 10,5 %),
- vähintään 60 % lähtöarvostaan, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellispääoma,
- alle 60 % lähtöarvostaan, palautetaan sijoittajalle (huonommin kehittyneen kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä / huonommin kehittyneen 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 kuponkituotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 10,0 %.



Tuoton määräytyminen – tuottoesimerkkejä

Aika	Huonommin kehittyneen osakkeen arvo	Tuoton maksu	Kassavirta sijoittajalle*	Erääntyminen
1 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 21 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
1 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 31 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
2 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 42 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
2 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 52 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
3 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 63 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
3 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 73 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
4 v	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 84 000 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
4 v 6 kk	osake vähintään lähtötasolla osake alle lähtötasonsa	→ Kyllä → ei tuottoa	100 000 e + 94 500 e 0	erääntyy sijoitus jatkuu
5 v	osake vähintään lähtötasolla osake laskenut enintään 40 % osake laskenut yli 40 %	→ Kyllä → ei tuottoa → ei tuottoa	100 000 e + 105 000 e 100 000 e (loppuarvo / lähtöarvo) x nimellispääoma	erääntyy erääntyy erääntyy

Taulukossa on kuvattu sijoituksen tuotonmaksu ja erääntyminen esimerkkien avulla. Huonommin kehittyneen osakkeen arvo -sarakkeessa kohde-etuutena olevista Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeista huonommin kehittyneen 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 kuponkituotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 10,0 %. Sijoitukseen liittyy lisäksi normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	12.11.–4.12.2020
Maksupäivä	4.12.2020
Liikkeeseenlaskupäivä	14.12.2020
Eräpäivä	21.12.2025 mikäli sijoitusta ei lunasteta ennenaikaisesti
Laina-aika	14.12.2020 – 21.12.2025
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020
ISIN-koodi	FI4000456231
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (S&P A / Moody's A3)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Structured Note Programme', päivätty 17.6.2020, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.danskebank.fi. 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 takaisinmaksukyvystä.
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 1,4 % p.a. Esimerkiksi 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 140 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 1,4 % p.a. eli 140 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 1,4 % p.a. eli 1 400 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 annetun 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 ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

TUOTONLASKENTA				
Kohde-etuus	k	Yhtiö	Bloomberg-tikkeri	Pörssi
	1	Fortum Oyj	FORTUM FH	NASDAQ Helsinki
	2	UPM-Kymmene Oyj	UPM FH	NASDAQ Helsinki
Lähtöarvon määrityspäivä	7.12.2020			
Arvostuspäivät (t = 2...10)	t = 2: 7.12.2021, t = 3: 7.6.2022, t = 4: 7.12.2022, t = 5: 7.6.2023, t = 6: 7.12.2023, t = 7: 7.6.2024, t = 8: 7.12.2024, t = 9: 7.6.2025 ja t = 10: 7.12.2025. Mikäli joku edellä mainituista päivistä ei ole kaupankäyntipäivä pörssissä, määräytyy arvostus seuraavana päivänä, jolloin pörssi on avoinna.			
Ennenaikaiset erääntymispäivät (t = 2...9)	t = 2: 21.12.2021, t = 3: 21.6.2022, t = 4: 21.12.2022, t = 5: 21.6.2023, t = 6: 21.12.2023, t = 7: 21.6.2024, t = 8: 21.12.2024 ja t = 9: 21.6.2025. Mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä Suomessa, siirtyy maksu tai mahdollinen lunastus seuraavaan pankkipäivään.			
Kohde-etuuden arvo (t = 2...10)	Kohde-etuuden k virallinen päätösarvo arvostuspäivänä t			
Kohde-etuuden lähtöarvo	Kohde-etuuden k virallinen päätösarvo lähtöarvon määrityspäivinä			
Ennenaikainen lunastustaso	100 % huonommin kehittyneen kohde-etuuden lähtöarvosta			
Suojataso	60 % huonommin kehittyneen kohde-etuuden lähtöarvosta			
Kuponki	10,5 %. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja. Kuponki on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 10,0 %.			
Takaisinmaksumäärä ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä	Jos huonommin kehittyneen 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. Jos huonommin kehittyneen kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 10 on i) ennenaikaisella lunastustasolla tai korkeammalla, on takaisinmaksumäärä: Nimellisarvo + Nimellisarvo x Kuponki x 10. ii) suojatasolla tai korkeammalla, mutta alle ennenaikaisen lunastustason, on takaisinmaksumäärä: Nimellisarvo iii) vähemmän kuin suojataso, on takaisinmaksumäärä: Huonommin kehittyneen kohde-etuuden arvo arvostuspäivänä t = 10 / huonommin kehittyneen 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 Fortum & UPM I/2020:n riskinä on, että ainakin toisen kohde-etuutena olevien Fortum Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen arvo on jokaisena arvostuspäivänä alle lähtötasonsa ja päätöspäivänä alle 60 % lähtötasostaan. Tällöin sijoittaja menettää sijoitetusta pääomasta osuuden, joka vastaa heikommin kehittyneen osakkeen kehitystä. Tämä tarkoittaa sitä, että jopa 40 %:n lasku kohde-etuutena olevissa osakkeissa 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, takaisinmaksukyvystä. Danske Bank A/S:n luottoluokitukset ovat A3 (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 markkinapaikalla, vaan liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan, joka perustuu vallitsevaan markkinatilanteeseen. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, eikä sijoittaja välttämättä saa myydessään sijoittamaansa nimellispääomaa kokonaisuudessaan takaisin. Jälkimarkkinaarvoon vaikuttavat muun muassa kohde-etuuksina olevien osakkeiden kurssikehitys, arvonvaihtelun suuruus eli volatiliteetti 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 Fortum & UPM I/2020 sopii osaavalle sijoittajalle, jolla on useamman vuoden kokemus sijoitusmarkkinoilta ja myös monimutkaisista rahoitusvälineistä. Sijoittajan tulee olla valmis kantamaan riskiä tuottotavoitteen saavuttamiseksi ja tiedostaa, että tuotteeseen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä. Sijoitushorisontin 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 takaisinmaksukyvystä. 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 Fortum & UPM I/2020:ään

- **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**
  Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, 17.6.2020 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

- **Tee merkintä**
  • **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 4.12.2020 klo 18)
  TAI
  • **merkintäsitoumuslomakkeella**
  Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 4.12.2020 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

- **Maksa merkintä**
  Sijoitus Kuponkilaina Fortum & UPM I/2020:aan tulee maksaa viimeistään 4.12.2020. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät merkintäsitoumuslomakkeesta.

Tule asiakkaaksi ja hoida sijoitusasioitasi verkossa:
omaub.unitedbankers.fi

United Bankers Oyj

Helsinki • Aleksanterinkatu 21 A • puh. 09 2538 0320 • sijoita@unitedbankers.fi
Kaikkien toimipisteidemme yhteystiedot löytyvät osoitteesta **unitedbankers.fi**