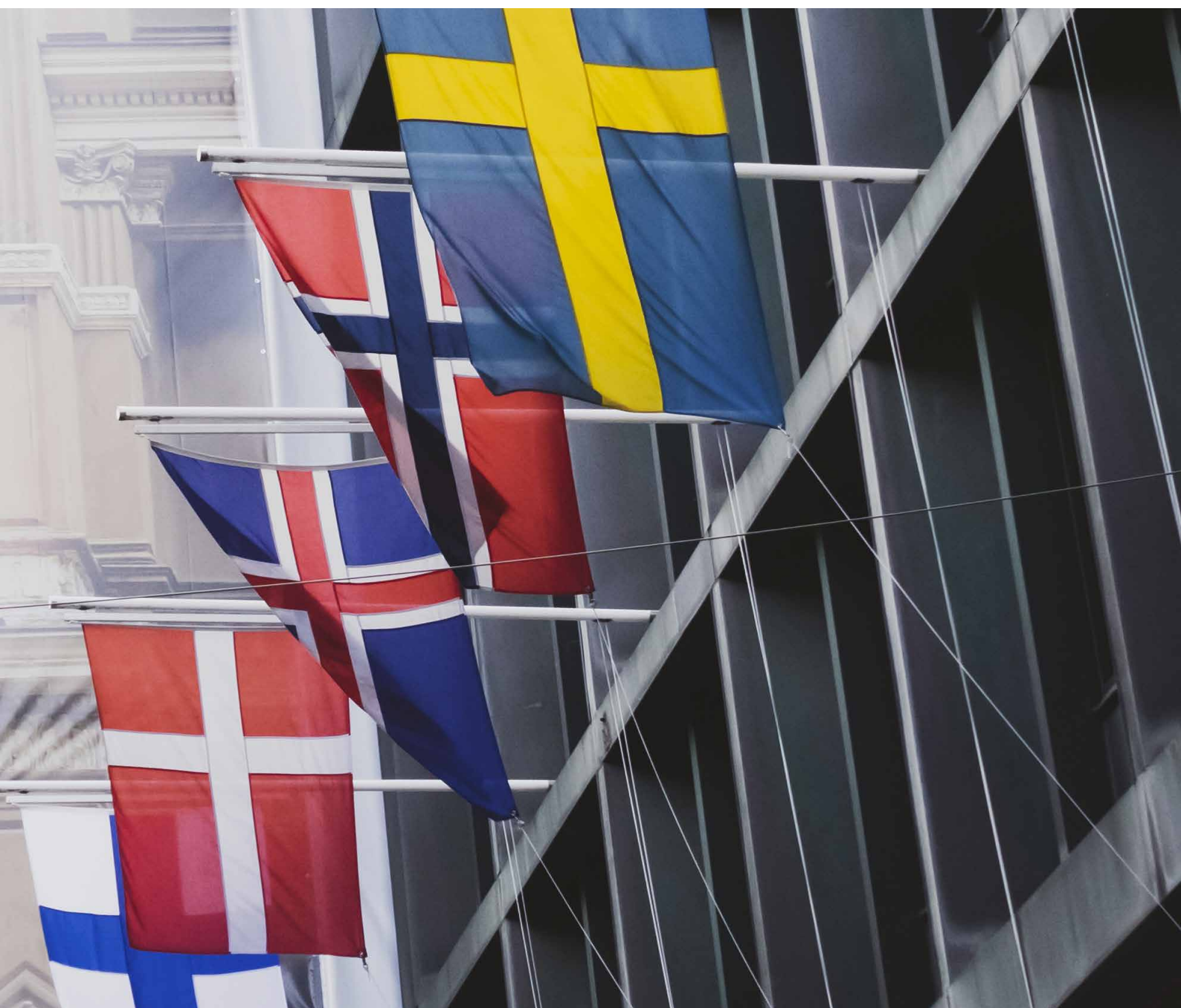




-OMAISUUDENHOITO-

# Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit 1/2018

---





- **Kuponkilainan kohde-etuutena on viiden pohjoismaisen pankin osakkeiden muodostama osakekori. Osakkeet ovat korissa tasapainoin (1/5).**
- **Sijoitusaika voi olla yhdestä viiteen vuotta riippuen siitä, eräännyykö sijoitus ennaikaisesti.**
- **Ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä tai eräpäivänä mahdollisesti maksettava vuotuinen kuponkituotto on 10,0 %\*.**
- **Mikäli sijoitus ei ole eräänntynyt ennaikaisesti eikä tuotonmaksun ehto toteudu, palautetaan sijoittajalle eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma edellyttäen, että kohde-etuuden arvo on vähintään 70 % lähtöarvostaan.\*\***
- **Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S**
- **ISIN-koodi FI4000348552**
- **Merkintäaika 13.8.–5.9.2018**
- **Maksupäivä 6.9.2018**

\*Alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että kuponki voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 9,0 %.

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

# Miksi sijoittaa?

**Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018 sopii sijoittajalle, joka uskoo viiden pohjoismaisen pankin (Nordea, Svenska Handelsbanken, Skandinaviska Enskilda Banken, Swedbank ja Danske Bank) osakekurssien kehittyvän vakaasti laina-aikana.**

Sijoituksen tuotto määräytyy kohdeyhtiöiden osakekurssien keskimääräisen kehityksen perusteella. Kunkin kohdeyhtiön paino osakekorissa on 1/5, mikä pienentää yksittäisen yhtiön kurssikehitykseen liittyvää riskiä. Osakekorin arvo on laskenut viimeisen vuoden ajan, joten osakekorin arvostus näyttäisi lähtevän aiempaa edullisemmilta tasoilta. Lisäksi kesän tulosjulkistusten myötä kohdepankkien osakekurssien lasku näyttäisi taittuneen.

- Kuponkilaina tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa pohjoismaiselle pankkisektorille. Pankkien taseet ovat vahvoja ja niiden keskeisten markkinoiden kansantaloudet ovat hyvässä kunnossa työllisyystilanne mukaan lukien.

- Odotettavissa oleva korkotason nousu tulee parantamaan pankkien korkokatetta.
- Riskinä on nähty Ruotsin asuntomarkkinoiden ylikuumentuminen, mutta nyt tilanne vaikuttaisi olevan tasaantumassa. Danske Bankiin liittyvät regulatoriset riskit ovat niin ikään yleisesti markkinoiden tiedossa.
- Hyvän tuoton saamiseksi riittää, että kohde-etuutena oleva osakekori pysyy vähintään lähtötasollaan.\*\*
- Kuponkilaina sopii sijoittajalle, joka uskoo pohjoismaisten pankkien osakekurssien pysyvän nykytasollaan tai nousevan maltillisesti.

## Yleiskuva tuotteesta

Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018 on vähintään yhden ja enintään viiden vuoden mittainen sijoitus osakekorisidonnaiseen joukkovelkakirjalainaan. Kuponginmaksun ehdon täytyessä sijoittajalle maksetaan tuottoa mahdollisen ennaikaisen erääntymisen yhteydessä tai eräpäivänä. Pääoman palautuksen suuruus eräpäivänä riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin kehityksestä.

- Jos kohde-etuutena olevan osakekorin arvo on jonakin vuosittaisena arvostuspäivänä lähtötasollaan tai sen yli, sijoitus erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan 10,0 %:n\* vuotuinen kuponkituotto sekä palautetaan sijoituksen nimellispääoma.
- Kuponki on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 9,0 %.

- Sijoituksen suojataso on 70 %. Mikäli sijoitusta ei ole lunastettu ennaikaisesti, riippuu sijoittajalle eräpäivänä palautettavan pääoman määrä kohde-etuuden kehityksestä laina-ajan päättyessä. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä takaisin sijoituksen koko nimellispääoma edellyttäen, että kohde-etuuden arvo on laskenut enintään 30 % lähtöarvostaan.
- Mikäli kohde-etuus on laina-ajan lopussa laskenut enemmän kuin 30 %, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellisarvo vähennettynä kohde-etuuden (negatiivisella) arvonmuutoksella.
- Sijoitus ei ole pääomaturvattu.
- Sijoitukseen liittyy normaali liikkeeseenlaskijariski. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijana toimii Danske Bank A/S ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy. Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot, liikkeeseenlaskijan 19.6.2018 päivätty ohjelmaesite 'Structured Note Programme' täydennyksineen sekä avaintieto esite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Merkintäaika voidaan päättää ennaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

\*Alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että kuponki voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 9,0 %.

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

# Kohde-etuuskori

**Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018:n kohde-etuutena on osakekori, joka koostuu viiden suuren pohjoismaisen pankin osakkeesta. Kunkin osakkeen paino korissa on 1/5.**

**Nordea** on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen suurin finanssipalvelukonserni. Konsernilla on noin 11 miljoonaa asiakasta ja konttoreita noin 900 toimipaikassa. Suomessa asiakkaita on noin 2,3 miljoonaa. Nordean emoyhtiö on pörssilistattu Nordea Bank AB (publ) ja sen kotipaikka on Ruotsi. Nordea on ilmoittanut siirtävänsä pääkonttorinsa Ruotsista Suomeen vuoden 2018 aikana. Nordean liikevaihto vuonna 2017 oli noin 9,8 miljardia euroa.

**Svenska Handelsbanken** on ruotsalainen finanssipalvelukonserni, jolla on toimintaa yli 20 maassa. Kotimarkkinoikseen yhtiö laskee kotipaikkansa Ruotsin lisäksi Tanskan, Suomen, Norjan, Hollannin ja Iso-Britannian. Yhtiöllä on noin 12 000 työntekijää ja yli 800 toimipistettä. Handelsbankenin liikevaihto vuonna 2017 oli noin 4,1 miljardia euroa.

**Swedbank** on ruotsalainen, säästöpankkitaustainen finanssipalvelukonserni, jolla on toimintaa myös muissa Pohjoismaissa sekä Baltian maissa. Yhtiöllä on 7,4 miljoonaa yksityisasiakasta sekä noin 600 000 yritys-

asiakasta. Työntekijöitä Swedbankilla on noin 14 200 ja toimipisteitä yli 300. Swedbankin liikevaihto vuonna 2017 oli noin 4,4 miljardia euroa.

**Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)** on pohjoismainen rahoituspalveluiden tarjoaja. SEB tarjoaa laajan valikoiman pankkipalveluita kaikille asiakasryhmille Ruotsissa ja Baltian maissa. Suomessa, Tanskassa, Norjassa ja Saksassa toiminnan painopiste on yritysten ja instituutioiden pankkipalveluissa. Yhtiöllä on noin 1,7 miljoonaa asiakasta ja noin 15 000 työntekijää. SEB:n liikevaihto vuonna 2017 oli noin 4,6 miljardia euroa.

**Danske Bank** on tanskalainen kansainvälisesti toimiva pankki, joka toimii 16 maassa tarjoten kokonaisvaltaisia pankkipalveluita henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaille. Asiakkaita sillä on yhteensä noin 4,9 miljoonaa. Suomessa Danske Bank -konsernilla on lähes miljoona henkilöasiakasta sekä noin 90 000 yritys- ja yhteisöasiakasta. Työntekijöitä pankilla on kokonaisuudessaan noin 20 000. Danske Bankin liikevaihto vuonna 2017 oli noin 6,5 miljardia euroa.

Lähteet: Bloomberg, yhtiöiden verkkosivut.

## Kohde-etuutena olevan osakekorin historiallinen kehitys



Yllä olevassa graafissa on esitetty kohde-etuutena olevan osakekorin historiallinen kehitys elokuusta 2013 elokuuhun 2018. Katkoviiva osoittaa sijoituksen suojatason, mikäli se olisi määritetty 3.8.2018. Suojatasolla tarkoitetaan tasoa, jonka alle mentäessä sijoittaja alkaa menettää pääomaa. Suojatasoa tarkastellaan laina-ajan päättyessä. Tuotteen suojataso on 70 % kohde-etuuden 6.9.2018 määritettävästä lähtöarvosta. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota kohde-etuuden tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 6.8.2018.

Lisätietoja kohde-etuutena olevan osakekorin yhtiöistä löytyy yhtiöiden nettisivuilta sekä UB Omaisuudenhoito Oy:stä.

” Sijoitus tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa pohjoismaiselle pankkisektorille. Pankkien taseet ovat vahvoja ja niiden keskeisten markkinoiden kansantaloudet ovat hyvässä kunnossa työllisyystilanne mukaan lukien.





## Tuoton määräytyminen

**Sijoituksen tuottoon ja eräpäivänä sijoittajalle takaisinmaksettavan pääoman määrään vaikuttaa kohde-etuutena olevan osakekorin arvon kehitys laina-aikana.**

- Sijoitusta tarkastellaan laina-aikana viitenä vuosittaisena arvostuspäivänä.
- Mikäli kohde-etuuden arvo on jonakin vuosittaisena arvostuspäivänä 1–4 vähintään lähtötasollaan, sijoitus erääntyy ja sijoittajalle palautetaan sijoituksen nimellispääoma sekä maksetaan  $10,0\% \cdot n^*$  vuotuinen kuponkituotto. Muussa tapauksessa tuottoa ei makseta ja sijoitus jatkuu.
- Liikkeeseenlaskun ehtona on, että kuponkituotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle  $9,0\%$ .
- Jos lainaa ei ole lunastettu ennaikaisesti takaisin arvostuspäivinä 1–4 ja viimeisenä arvostuspäivänä 5 kohde-etuuden arvo on:
  - i. vähintään  $100\%$  lähtöarvostaan, palautetaan sijoittajalle nimellispääoma sekä  $5 \times$  kuponkituotto (alustavasti  $5 \times 10,0\%$ ),
  - ii. alle lähtöarvonsa mutta vähintään  $70\%$  lähtöarvostaan, sijoittajalle palautetaan sijoituksen nimellispääoma,
  - iii. alle  $70\%$  lähtöarvostaan, sijoittajalle palautettava määrä on: (kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä / kohde-etuuden lähtöarvo)  $\times$  sijoitettu nimellispääoma.
- Sijoitukseen liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.

\*Alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että kuponki voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle  $9,0\%$ .

## Tuoton määräytyminen – tuottoesimerkkejä

Esimerkki 1	Arvostuspäivä				
	1	2	3	4	5
Kohde-etuuden arvo, % lähtöarvosta	86 %	79 %	105 %		
Kuponkituotto	–	–	30,0 %		
Ennenaikainen erääntyminen	ei	ei	kyllä		
<b>Pääoman palautus</b>	<b>100 %</b>				
Todellinen vuosituotto (ml. 2 %:n merkintäpalkkio) 8,4 %					

Kohde-etuuden arvo on kolmantena arvostuspäivänä ensimmäisen kerran yli lähtöarvonsa → sijoitus erääntyy ennenaikaisesti vuonna kolme.

Sijoittajalle palautetaan ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä vuonna kolme sijoituksen nimellispääoma sekä maksetaan kuponkituottona  $3 \times 10,0 \% = 30 \%$ .\*

Esimerkki 3	Arvostuspäivä				
	1	2	3	4	5
Kohde-etuuden arvo, % lähtöarvosta	91 %	84 %	57 %	79 %	73 %
Kuponkituotto	–	–	–	–	–
Ennenaikainen erääntyminen	ei	ei	ei	ei	
<b>Pääoman palautus</b>	<b>100 %</b>				
Todellinen vuosituotto (ml. 2 %:n merkintäpalkkio) -0,4 %					

Kohde-etuuden arvo arvostuspäivinä 1–4 on alle lähtöarvonsa → sijoitus erääntyy eräpäivänä.

Koska kohde-etuuden arvo on viimeisenä arvostuspäivänä alle lähtöarvonsa, mutta yli suojarajan (70 %), palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellispääoma. Tuottoa ei makseta.\*

Esimerkki 2	Arvostuspäivä				
	1	2	3	4	5
Kohde-etuuden arvo, % lähtöarvosta	92 %	76 %	81 %	96 %	106 %
Kuponkituotto	–	–	–	–	50,0 %
Ennenaikainen erääntyminen	ei	ei	ei	ei	
<b>Pääoman palautus</b>	<b>100 %</b>				
Todellinen vuosituotto (ml. 2 %:n merkintäpalkkio) 8,0 %					

Kohde-etuuden arvo arvostuspäivinä 1–4 on alle lähtöarvonsa → sijoitus erääntyy eräpäivänä.

Koska kohde-etuuden arvo on viimeisenä arvostuspäivänä yli lähtöarvonsa, palautetaan sijoittajalle sijoituksen nimellispääoma sekä maksetaan kuponkituottona  $5 \times 10,0 \% = 50 \%$ .\*

Esimerkki 4	Arvostuspäivä				
	1	2	3	4	5
Kohde-etuuden arvo, % lähtöarvosta	98 %	84 %	63 %	48 %	53 %
Kuponkituotto	–	–	–	–	–
Ennenaikainen erääntyminen	ei	ei	ei	ei	
<b>Pääoman palautus</b>	<b>53 %</b>				
Todellinen vuosituotto (ml. 2 %:n merkintäpalkkio) -12,3 %					

Kohde-etuuden arvo arvostuspäivinä 1–4 on alle lähtöarvonsa → sijoitus erääntyy eräpäivänä.

Koska viimeisenä arvostuspäivänä kohde-etuuden arvo on alle suojarajan (70 %), palautetaan sijoittajalle nimellispääomasta osuus, joka vastaa osakekorin kehitystä laina-aikana.\*

Tuotot ovat esimerkinomaisia eikä niitä tule pitää ennusteina tulevasta kehityksestä. Laskelmassa on käytetty alustavaa 10,0 %-n kuponkia ja siinä on huomioitu 2 %-n merkintäpalkkio. Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot tai muut kulut eivät ole mukana laskelmissa.

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

# Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	13.8. – 5.9.2018
Maksupäivä	6.9.2018
Liikkeeseenlaskupäivä	13.9.2018
Eräpäivä	20.9.2023 mikäli sijoitusta ei lunasteta ennaaikaisesti
Laina-aika	13.9.2018 – 20.9.2023
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018
ISIN-koodi	FI4000348552
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (S&P A / Moody's A1)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Structured Note Programme', päivätty 19.6.2018, 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 osakekorisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Vakuus	Tuoton ja nimellisarvon maksulle ei ole asetettu vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksuvyvystä.
Valuutta	Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.
Minimimerkintä	5 000 euroa
Eräköko	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 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 ylittävälle nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.



TUOTONLASKENTA					
	k	Yhtiö	Bloomberg-tikkeri	Pörssi	Paino korissa
Kohde-etuuskori	1	Nordea AB	NDA SS	NASDAQ Stockholm	1/5
	2	Svenska Handelsbanken AB	SHBA SS	NASDAQ Stockholm	1/5
	3	Swedbank AB	SWEDA SS	NASDAQ Stockholm	1/5
	4	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEBA SS	NASDAQ Stockholm	1/5
	5	Danske Bank A/S	DANSKE DC	NASDAQ Copenhagen	1/5
Lähtöarvon määrittäminen	6.9.2018				
Arvostuspäivät (t = 1...5)	t = 1: 6.9.2019, t = 2: 6.9.2020, t = 3: 6.9.2021, t = 4: 6.9.2022, t = 5: 6.9.2023. Mikäli joku edellä mainituista päivistä ei ole kaupankäyntipäivä pörssissä, määräytyy arvostus seuraavana päivänä, jolloin pörssi on avoinna.				
Ennenaikaiset erääntymispäivät (t = 1...4)	t = 1: 20.9.2019, t = 2: 20.9.2020, t = 3: 20.9.2021, t = 4: 20.9.2022. Mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä Suomessa, siirtyy maksu tai mahdollinen lunastus seuraavaan pankkipäivään.				
Kohde-etuuden arvo (t = 1...5)	$\frac{1}{5} \sum_{k=1}^5 \left( \frac{\text{OsakeArvo}(k,t) - \text{OsakeLähtö}(k)}{\text{OsakeLähtö}(k)} \right)$				
OsakeArvo(k,t) (k = 1...5, t = 1...5)	Osakkeen k virallinen päätösarvo arvostuspäivänä t				
OsakeLähtö(k)	Osakkeen k virallinen päätösarvo lähtöarvon määrittämispäivänä				
Kohde-etuuden Lähtöarvo	100 %				
Ennenaikainen lunastustaso	100 % Kohde-etuuden lähtöarvosta				
Suojataso	70 % Kohde-etuuden lähtöarvosta				
Kuponki	10,0 %. Kuponkituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja. Kuponki on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 9,0 %.				
Takaisinmaksumäärä ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä	Jos kohde-etuuden arvo jonakin arvostuspäivänä t = 1...4 on ennenaikaisella lunastustasolla tai korkeammalla, erääntyy sijoitus ennenaikaisesti ja takaisinmaksumäärä vastaavana ennenaikaisena erääntymispäivänä t = 1...4 on:  <i>Nimellisarvo x 100 % + nimellisarvo x kuponki x t, missä t on sen arvostuspäivän järjestysnumero, jolloin ennenaikaisen lunastuksen ehto on ensimmäisen kerran toteutunut.</i>				
Takaisinmaksumäärä eräpäivänä	Jos lainaa ei ole lunastettu ennenaikaisesti takaisin, määräytyy takaisinmaksumäärä eräpäivänä seuraavasti:  i) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 5 on ennenaikaisella lunastustasolla tai korkeammalla, on takaisinmaksumäärä: <i>Nimellisarvo x 100 % + nimellisarvo x kuponki x 5.</i>  ii) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 5 on suojatasolla tai korkeammalla, mutta alle ennenaikaisen lunastustason, on takaisinmaksumäärä: <i>Nimellisarvo x 100 %</i>  iii) Jos kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä t = 5 on vähemmän kuin suojataso, on takaisinmaksumäärä: <i>Kohde-etuuden arvo viimeisenä arvostuspäivänä / kohde-etuuden lähtöarvo x nimellisarvo</i>  Takaisinmaksuun liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit')				

# 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 Pohjoismaiset Pankit I/2018:n riskinä on, että osakekorin arvo jokaisena arvostuspäivänä on alle lähtötasonsa ja päätöspäivänä alle 70 % lähtötasostaan. Tällöin sijoittaja menettää sijoitetusta pääomasta osuuden, joka vastaa osakekorin kehitystä. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, mutta jopa 30 %:n lasku kohde-etuutena 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 A1 (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. 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-etuutena olevien osakkeiden kurssikehitys, arvonvaihtelun 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 Pohjoismaiset Pankit I/2018 sopii osavalle sijoittajalle, jolla on useamman vuoden kokemus sijoitusmarkkinoilta ja myös monimutkaisista rahoitusvälineistä. Sijoittajan tulee olla valmis kantamaan riskiä

tuottotavoitteen saavuttamiseksi ja tiedostaa, että tuotteen liittyvä 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 luottovastuutahtumien 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 POHJOISMAISET PANKIT I/2018:AAN

### ► **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, 19.6.2018 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 5.9.2018 klo 18)

#### **TAI**

- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 5.9.2018 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

### ► **Maksa merkintä**

Sijoitus Kuponkilaina Pohjoismaiset Pankit I/2018:aan tulee maksaa viimeistään 6.9.2018. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös 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)**