



# Huhtamäki ja Stora Enso Kuponki Autocall

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

- Huhtamäki Oyj:n ja Stora Enso Oyj:n osakekurssien kehitykseen sidottu pääomasuojaamaton sijoitus
- Tavoitteena puolivuositainen 5 %:n korkotuotto (alustava, vuositasolla 10 %) <sup>1</sup>
- Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa rajatusti
- Sijoitusaika 1,5–6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1,5 alkaen
- Liikkeeseenlaskija Goldman Sachs International

Merkintäaika päättyy  
**28.2.2023**

Sijoituksen riskiluokka

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/huhtastora](http://www.alexandria.fi/huhtastora). Sivulla on 7 lisätietoa riskiluokasta.

(1) Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %.

**ALEXANDRIA**



# Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

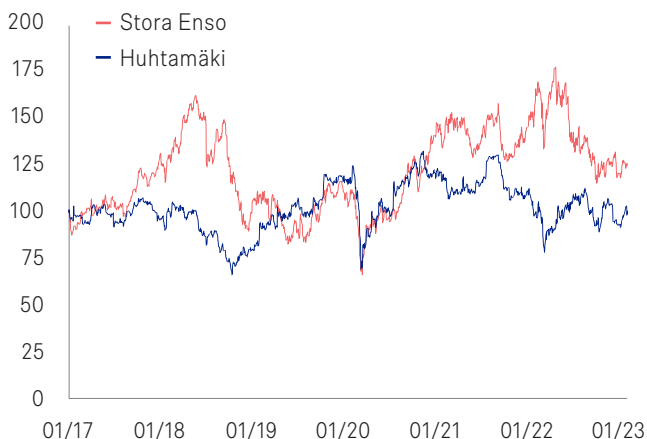
Huhtamäki ja Stora Enso Kuponki Autocall -joukkovelkakirjalainan ("laina") tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Huhtamäki Oyj:n ("Huhtamäki") ja Stora Enso Oyj:n ("Stora Enso") osakkeiden kurssikehitykseen sijoitusaikana. Laina ei ole pääomasuojattu.

- **Mahdollisuus tuottoon myös osakkeiden laskiessa, muistiominaisuus.** Laina maksaa puolivuositain alustavasti 5 %:n korkotuoton, jos heikommin kehittynyt osake on puolivuositaisena havaintopäivänä laskenut enintään 25 % alkuarvostaan. Muutoin korkotuottoa ei makseta kyseiseltä ajanjaksolta. Korkotuoton maksun yhteydessä maksetaan samalla myös mahdolliset aiemmin saamatta jääneet korkotuotot (ns. muistiominaisuus).<sup>1</sup>
- **Ennenaikainen erääntyminen.** Jos heikommin kehittynyt osake on puoleltoista vuoden kuluttua tai tämän jälkeen jonakin puolivuositaisena havaintopäivänä vähintään alkuarvonsa tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisar-

voonsa tuoton kera. Laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan puoleltoista vuoden kuluttua, jotta sijoittajalla olisi mahdollisuus saada vähintään kolme korkotuottoa.

- **Suoja 35 %:n kurssilaskua vastaan.** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 35 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena. Osakkeet saavat käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua ilman, että tällä olisi vaikutusta lainan erääntymisarvoon.
- **Ei pääomasuojaa.** Jos laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 35 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta. Sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksu-tyvystä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

## Osakkeiden historiallinen kehitys 2017 - 2023



Lähde: Bloomberg, kuuden vuoden aikasarja 26.1.2017 - 26.1.2023, normalisoitu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

## Yhtiöiden perustietoja

|                  | Huhtamäki         | Stora Enso        |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Pörssikurssi, €  | 35,2              | 14,0              |
| Markkina-arvo, € | 3,8 mrd           | 11,3 mrd          |
| P/E-luku         | 14,7              | 10,8              |
| P/B-luku         | 1,9               | 0,9               |
| Liikevaihto, €   | 3,6 mrd           | 10,2 mrd          |
| Liiketulos, €    | 0,3 mrd           | 1,6 mrd           |
| Henkilöstömäärä  | 20 000            | 22 000            |
| Lisätietoa       | www.huhtamaki.com | www.storaenso.com |

Lähde: Bloomberg 26.1.2023 ja tilinpäätös 2021. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tuloksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja osakekohtaisen oman pääoman tasearvon suhdetta.

## Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

|                    |  |
|--------------------|--|
| Tyyppi             | Pääomasuojaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina   |
| Sijoitusaika       | 1,5 - 6 vuotta, puolivuositainen mahdollisuus ennenaikaiseen erääntymiseen vuodesta 1,5 alkaen                       |
| Liikkeeseenlaskija | Goldman Sachs International, luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+  |
| Kohde-etuus        | Osakkeet: Huhtamäki Oyj ja Stora Enso Oyj, R-osakesarjan osake   |
| Korkotuotto        | 5,0 % puolivuositain tuottoehdon täyttyessä, muutoin ei korkotuottoa kyseiseltä ajanjaksolta (alustava) <sup>1</sup> |
| Muistiominaisuus   | Tuottoehdon täyttyessä maksetaan lisäksi mahdolliset saamatta jääneet korkotuotot                                    |
| Merkintähinta      | 1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta  |
| Merkintäpalkkio    | 20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta   |
| Vähimmäissijoitus  | 5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä   |
| Aikataulu          | Merkintäaika 30.1. - 28.2.2023. Maksupäivä 28.2.2023 <sup>2</sup>  |

(1) Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %.

(2) Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.



# Kohde-etuus

Lainan tuotto ja erääntymisarvo perustuvat Huhtamäki Oyj:n ja Stora Enso Oyj:n R-osakesarjan osakkeen kurssikehitykseen sijoitusaikana. Molempien osakkeiden osalta seurataan Nasdaq Helsinki -pörsissä noteerattua euromääräistä osaketta.

## Huhtamäki

Huhtamäki Oyj on suomalainen, alkujaan vuonna 1920 perustettu yhtiö, joka valmistaa noutoruuan ja elintarvikkeiden pakkauksia 38 maassa. Huhtamäellä on kolme tasavahvaa liiketoiminta-aluetta: Fiber Foodservice EAO toimittaa kerta-astioita ravintoloille, kahviloille ja tarjoilupalveluyrityksille sekä valmistaa pakkauksia tuoretuotteille Euroopassa, Aasiassa ja Oseaniassa. Pohjois-Amerikan segmentin valikoimaan kuuluu muun muassa noutoruokapakkauksia ja painettuja kartonkisia kuluttajapakkauksia. Joustopakkaussegmentti puolestaan valmistaa pakkauksia tunnetuille elintarvike- ja kuluttajabrändeille. Kuitupakkausten lisääntyminen muovin kustannuksella on yhtiölle tärkeä kasvuajuri.

Vuoden 2022 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana yhtiön liikevaihto oli 3,4 miljardia euroa, jossa vuosikasvu oli 31 %. Oikaistu liikevoitto kasvoi samaan aikaan 302 miljoonaan euroon, missä vuosikasvu oli noin 30 %. Yhtiö on kohdannut kustannuspaineita raaka-aineiden ja tuotantopanosten nousseiden hintojen myötä, mutta on samaan aikaan pystynyt säilyttämään katteitaan sekä osoittanut hinnoitteluvoimaa. Laaja tuoteportfolio ja globaali läsnäolo tasaavat yhtiön liiketoimintariskejä. Syyskuun alussa Huhtamäki sai päätökseen Venäjän toimintojensa myynnin, josta kirjautui 37,5 miljoonan euron voitto.

Huhtamäki on onnistunut kasvattamaan osinkoaan nyt 13 vuotta peräkkäin ilman, että yhtiö on muuttanut osingonjakosuhteitaan. Tämä on tällä hetkellä Suomen pisin yhtäjaksoinen korotusten putki. Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoina 40 - 50 % oikaistusta tuloksestaan.

Huhtamäen liikevaihto vuonna 2021 oli 3,6 miljardia euroa ja liikevoitto 0,3 miljardia euroa. Henkilöstön määrä oli noin 20 000. Lisätietoa: [www.huhtamaki.com](http://www.huhtamaki.com).

## Huhtamäki, kurssikehitys 2017 - 2023



Lähteet: Alexandria, yhtiöiden tilinpäätökset 2021, osavuositarkastukset 1-9/2022 ja Bloomberg. Graafeissa kuuden vuoden aikasarja 26.1.2017 - 26.1.2023. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakkeisiin eivätkä kuvien 26.1.2023 tilanteen mukaan kuvatut koronmaksutaso ja suojatase ole samoja kuin osakkeille 9.3.2023 määräytyvät koronmaksutaso ja suojatase. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta kehityksestä.

Lainan tuotonlaskennassa yhtiöiden sijoitusaikana maksamia osinkoja ei huomioida, mutta odotettu osinkotuotto on huomioitu lainan ehtoissa.

## Stora Enso

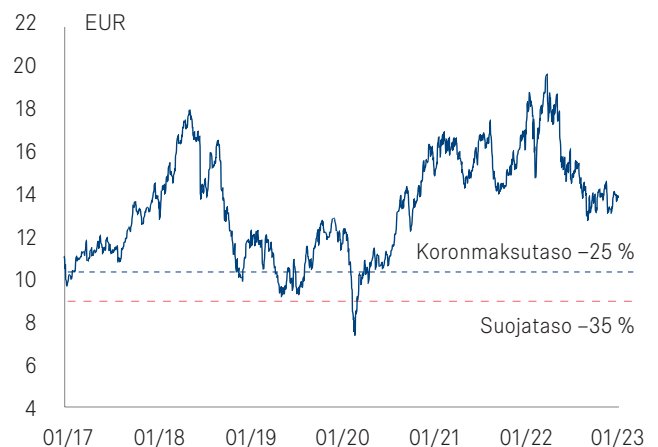
Stora Enso Oyj on vuonna 1998 fuusion myötä perustettu pakkaus-, biomateriaali-, puutuote- ja paperiteollisuuden toimija. Yhtiön puukuituun pohjautuvat materiaalit ovat uusiutuvia ja pääosin kierrätettäviä. Vuoden 2021 liikevaihdosta 73 % kertyi Euroopasta, 17 % Aasian ja Tyynenmeren alueelta sekä 10 % muualta maailmasta. Vaikka pääosa liikevaihdosta syntyykin Euroopassa, yhtiölle yhä tärkeämpiä markkina-alueita ovat Kiina ja muu Aasia, missä keskiluokka kasvaa voimakkaasti: maailmassa tarvitaan lisää vessa- ja talouspaperia sekä muun muassa kartonkia, jota ilman vaikkapa verkkokauppa ei toimi.

Stora Enso on käynyt läpi muutoksen perinteisestä paperiyhtiöstä liiketoiminnallisesti hajautetummaksi ja tehokkaammaksi yhtiöksi, jolla on kasvavia liiketoimintoja. Paperidivisioonan osuus liikevaihdosta vuonna 2021 oli enää 17 %. Yhtiö on lisäksi jo sopinut tai on loppusuoralla kolmen yhteensä viiden paperitehtaan myynnistä, kun jatkossa pyrkimys on keskittyä kasvuun keskeisillä strategisilla alueilla: uusiutuviin pakkauksissa, puurakentamisen ratkaisuihin ja biomateriaali-innovaatioissa.

Monien Stora Ensolle tärkeiden tuotteiden, kuten sellun, sahatavaran ja pakkauksetonkin, hinnat ovat Covid 19 -pandemian jälkeen kohooneet selvästi, mikä on näkynyt kannattavuuden kohentumisena. Vuoden 2022 ensimmäisen 9 kuukauden liikevaihto oli 8,8 miljardia euroa, jossa vuosikasvu oli 18 %. Samaa aikaan operatiivinen liikevoitto oli 1,5 miljardia euroa, jossa vuosikasvu oli 39 %. Konsernin metsäomaisuuden tasearvo syyskuun 2022 lopussa oli 8,1 miljardia euroa, mikä vastaa 10,3 euroa osaketta kohden.

Stora Enson liikevaihto vuonna 2021 oli 10,2 miljardia euroa ja liikevoitto 1,6 miljardia euroa. Henkilöstön määrä oli noin 22 000. Lisätietoa: [www.storaenso.com](http://www.storaenso.com).

## Stora Enso, kurssikehitys 2017 - 2023





# Tuoton määräytyminen

## Ennen viimeistä havaintopäivää

Osakkeiden alkuarvot määräytyvät 9.3.2023 päätösarvoina. Puolivuosittaisina havaintopäivinä (1 - 11) on kolme mahdollista lopputulemaa:

- 1. Ennenaikainen erääntyminen tuoton kera:** Jos molemmat osakkeet ovat havaintopäivänä vähintään alkuarvossaan, liikkeeseenlaskija lunastaa lainan ennenaikaisesti takaisin, palauttaa nimellispääoman ja maksaa 5 %:n korkotuoton lisättynä saamatta jääneillä korkotuotoilla. POIKKEUS: laina ei voi erääntyä ennenaikaisesti kahden ensimmäisen havaintopäivän kohdalla, mutta korkotuoton voi saada.<sup>1,2</sup>
- 2. Sijoitus jatkuu ja tuotto maksetaan:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut enintään 25 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu ja liikkeeseenlaskija maksaa 5 %:n korkotuoton lisättynä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.<sup>1,2</sup>
- 3. Sijoitus jatkuu ja tuottoa ei makseta:** Jos heikommin kehittynyt osake on havaintopäivänä laskenut yli 25 % alkuarvostaan, sijoitus jatkuu eikä kyseisen havaintopäivän osalta makseta tuottoa.

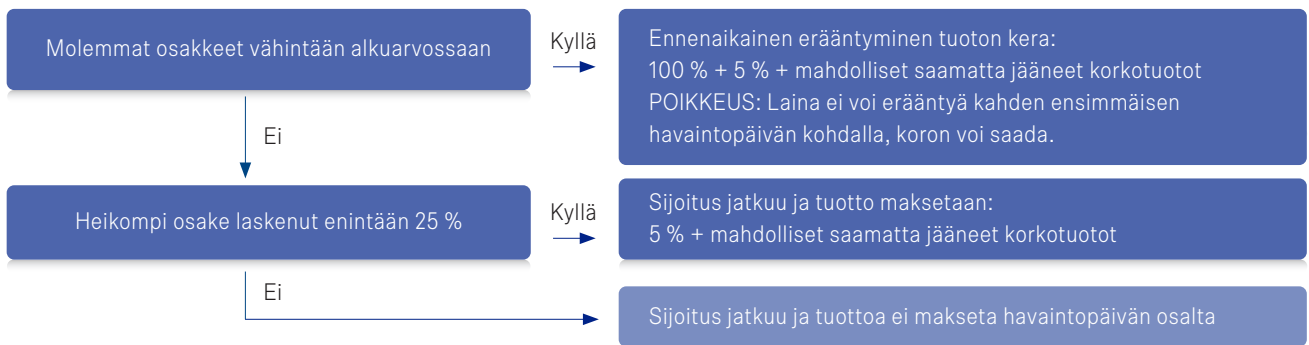
## Viimeisenä havaintopäivänä

Jos laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti, viimeisenä havaintopäivänä (12) on kolme mahdollista lopputulemaa:

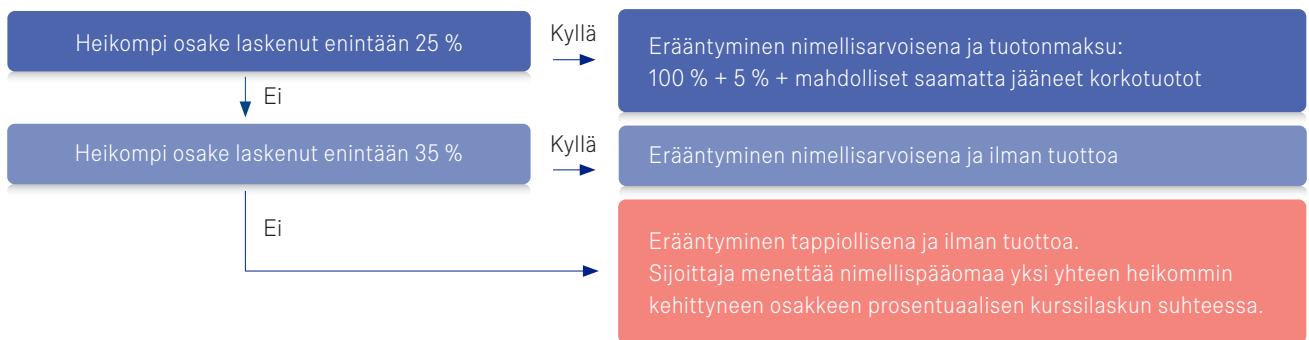
- 1. Erääntyminen nimellisarvoisena ja tuoton kera:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut enintään 25 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena ja sijoittajalle maksetaan 5 %:n korkotuotto lisättynä mahdollisilla saamatta jääneillä korkotuotoilla.<sup>1,2</sup>
- 2. Erääntyminen nimellisarvoisena ja ilman viimeistä korkotuottoa:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 25 % alkuarvostaan, mutta enintään 35 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena. Erääntymisen yhteydessä ei makseta tuottoa.
- 3. Erääntyminen tappiollisena ja ilman viimeistä korkotuottoa:** Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä havaintopäivänä laskenut yli 35 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa. Erääntymisen yhteydessä ei makseta tuottoa.<sup>1</sup>

## Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava korkotuotto 5 %) <sup>1,2</sup>

### Puolivuosittaiset havaintopäivät 1 - 11



### Vuosi 6, havaintopäivä 12

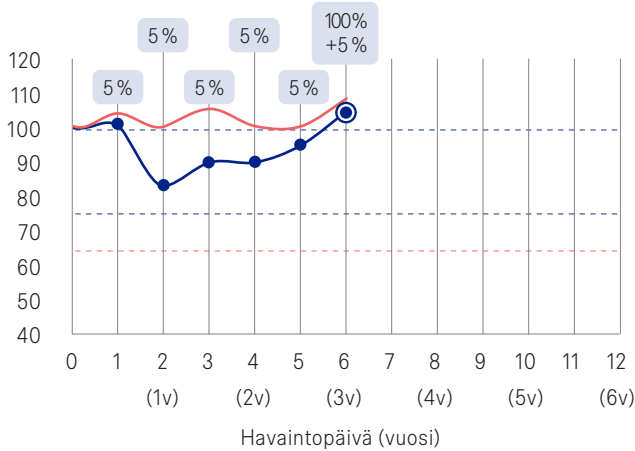


Yllä oleva esimerkki kuvaa lainaehtojen mukaista tuoton ja erääntymisarvon määräytymistä, eikä siinä selkeyden vuoksi ole 2 %:n merkintäpalkkiota erikseen näkyvissä. Efektivistä vuosituottoa (p.a.) ei ole laskettu, koska se riippuu korkotuottojen määrästä ja niiden ajoituksesta. Katso esimerkit seuraavalla sivulla. Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %. Jos korkotuotto vahvistetaan alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkissä. Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eikä verovaikutuksia.

Katso tarkemmin tuotonlaskenta sivulta 8 ja lainaehdoista. (1) Nimellispääoman takaisinmaksuun ja korkotuoton maksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski. (2) Korkotuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %.

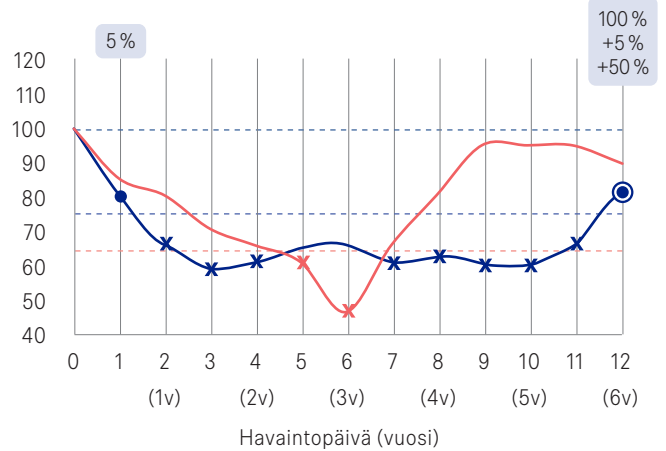
# Tuotonlaskentaesimerkkejä

## Esimerkki 1: Ennenaikainen erääntyminen



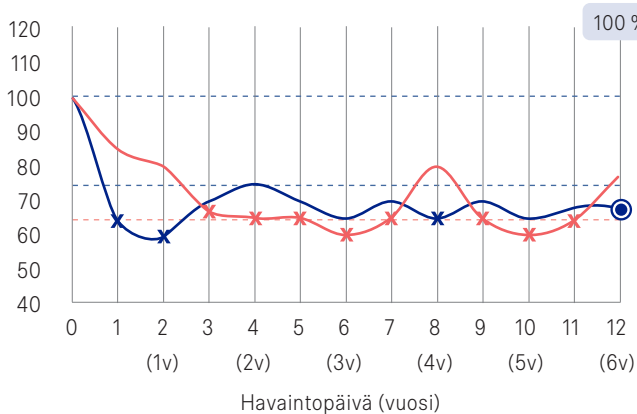
Esimerkissä 1 laina erääntyy ennenaikaisesti havaintopäivän kuusi kohdalla eli kolmen vuoden kuluttua, koska molemmat osakkeet ovat kuudentena havaintopäivänä vähintään alkuarvojensa tasolla. Huomaa esimerkissä, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan puolentoista vuoden kuluttua eli kolmannen havaintopäivän kohdalla. Nimellispääoma palautetaan ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä. Korkotuotto maksetaan jokaiselta puolen vuoden jaksolta ( $= 6 \times 5\%$ ), koska ehto korkotuoton saamiselle täyttyy jokaisena puolivuositaisena havaintopäivänä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 9,2 % p.a.

## Esimerkki 2: Erääntyminen täydellä tuotolla



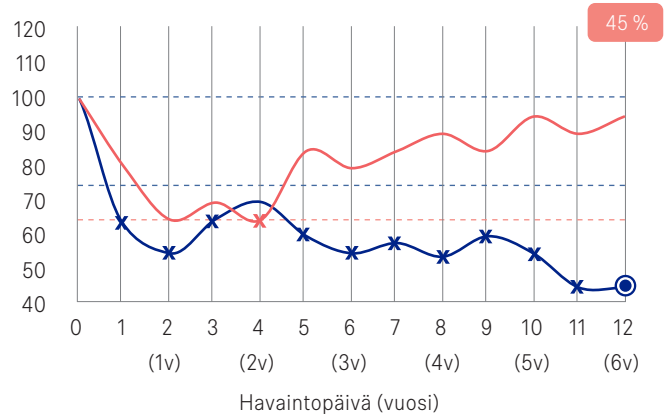
Esimerkissä 2 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut enintään 25 % alkuarvostaan. Tuotto maksetaan ensimmäisen havaintopäivän kohdalla, mutta tämän jälkeen tuottoa ei makseta ennen viimeistä havaintopäivää ja erääntymistä, koska heikommin kehittynyt osake on kyseisinä havaintopäivinä laskenut yli 25 % alkuarvostaan. Viimeisenä havaintopäivänä tuottoehto täyttyy, joten tuottona maksetaan korkotuotto lisättynä saamat jääneillä korkotuotoilla ( $= 5\% + 10 \times 5\%$ ). Nimellispääoma palautetaan täysimääräisenä. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on 8,0 % p.a.

## Esimerkki 3: Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut yli 25 % alkuarvostaan, mutta alle 35 % alkuarvostaan. Laina erääntyy nimellisarvoisena. Tuottoehto ei täyty yhtenäkin havaintopäivänä, joten tuottoa ei makseta lainkaan. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on -0,3 % p.a.

## Esimerkki 4: Erääntyminen tappiolla



Esimerkissä 4 laina ei ole erääntynyt ennenaikaisesti ja viimeisenä havaintopäivänä heikommin kehittynyt osake on laskenut yli 35 % alkuarvostaan, joten sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen prosentuaalisen kurssilaskun suhteessa. Esimerkissä heikompi osake on laskenut 55 %, joten tappio nimellispääomalle laskettuna on 55 %. Tuottoehto ei täyty yhtenäkin havaintopäivänä, joten tuottoa ei makseta lainkaan. Efektiivinen vuosituotto merkintäpalkkio huomioiden on -12,6 % p.a.

Osakkeiden kehitystä esittävät kuvat (normalisoitu alkamaan arvosta 100) ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta osakkeiden odotettua kehitystä. Korkotuotto 5,0 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %. Mikäli korkotuotto jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto on pienempi kuin esimerkeissä. Esimerkit eivät huomioi liikkeeseenlaskijariskiä eivätkä verovaikutuksia. Nimellispääoman ja tuoton maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

# € Miten teen merkinnän?

## 1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta [www.alexandria.fi/](http://www.alexandria.fi/) huhtastora.

## 2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **28.2.2023**.

## 3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **28.2.2023**.

## ! Keskeiset riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, ja sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista ja veroseuraamuksista. Sijoittajan tuleekin ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit. Alla kuvataan ainoastaan lyhyesti lainaan liittyviä keskeisiä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa, lainaehdoissa ja ohjelmaesitteessä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7.

### Markkinariski

Laina ei ole pääomasuojattu, vaan sijoittaja kantaa riskin kohde-etuutena olevien osakkeiden epäedullisesta hintakehityksestä. Lainan tuoterakenteessa useamman kohde-etuuden käyttäminen lisää riskiä, eikä hajauta sitä. Sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa ja lisäksi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Laina ei vastaa suoraa sijoitusta kohde-etuuteen. Lainan tuotto on rajattu mahdolliseen korkotuottoon, eikä sijoittaja ole oikeutettu osakkeiden kurssinousuun tai yhtiöiden maksamiin osinkoihin.

### Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi johtaa sijoitetun pääoman ja/tai tuoton menettämiseen kokonaan tai osittain. Sijoittajan tuleekin sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Laina ei kuulu talletussuojan piiriin eikä liikkeeseenlaskija ole asettanut sille erillistä vakuutta.

### Korkoriski

Yleisen korkotason ja liikkeeseenlaskijan luottoriskilisen muutoksilla on vaikutus lainan arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskilisen noustessa lainaan sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskilisen laskiessa lainaan sisältyvän korko-osan arvo voi nousta. Korkoriski voi toteutua vain, jos laina myydään ennen eräpäivää.

### Jälkimarkkinariski

Laina on tarkoitettu eräpäivään saakka pidettäväksi, eikä tuotetta suositella, jos sijoitettuja varoja tarvitaan todennäköisesti ennen eräpäivää. Jos laina myydään ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen jälkimarkkinahintaan, joka voi olla suurempi tai pienempi kuin sijoitettu pääoma. Sijoittajalle voi koitua tappioita myydessään lainan jälkimarkkinoilla. Lainan jälkimarkkinahintaan vaikuttavat muun muassa seuraavat tekijät: jäljellä oleva sijoitusaika, kohde-etuus ja sen volatilitteetti, yleinen korkotaso, liikkeeseenlaskijan luottoriskilisyys, strukturointikulu sekä jälkimarkkinamyynnin kulut. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 lainan erälle päivittäisen takaisinostohinnan normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei voi taata jälkimarkkinoita. Poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa likviditeetti voi olla huono tai kaupankäynti voi olla tilapäisesti mahdotonta.

### Riski ehtojen korjaamisesta ja ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskija voi lainaehdoissa mainituissa erityistilanteissa korjata lainan ehtoja (esimerkiksi kohde-etuuden pörssiiltauksen päättyessä) tai lunastaa lainan takaisin ennen sen eräpäivää (esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta) ilman sijoittajan erillistä suostumusta. Yllä mainitut muutokset voivat olla sijoittajalle epäedullisia ja johtaa pääomatappioihin.

### Verotusriski

Lainan verotuksellinen ja/tai lainsäädännöllinen asema voivat muuttua sijoitusaikana ja tätä kautta vaikuttaa sijoittajan netto-tuottoon. Alexandria ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana.

# ! Tärkeää tietoa

## Merkintäpaikat

Alexandria Pankkiiriliike Oyj (Y-tunnus 1063450-9), Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3) ja niiden sidonnaisasiamiehet. Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, puhelinvaihe 09 4135 1300. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n muiden toimipaikkojen yhteystiedot löytyvät tämän markkinointimateriaalin takakannesta. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n ja Alexandria Markets Oy:n toimintaa (yhdessä "Alexandria") valvoo Finanssivalvonta ja ne ovat sijoittajien korvausrahaston jäseniä. Lisätietoa: [www.alexandria.fi](http://www.alexandria.fi).

## Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 4,3 %:n korkotuotto. Lopullinen taso ilmoitetaan merkintävahvistuksessa. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Markets Oy:lla on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Jos liikkeeseenlasku peruutetaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuntumisesta ja merkintämaksut palautetaan ilman korkoa.

## Myyntirajoitus

Tätä tarjousta ei kohdisteta sellaisille henkilöille tai sellaisiin valtioihin, joissa tarjouksen tekeminen on lainvastaista. Tätä materiaalia ei saa jaella maissa, joissa jakelu tai tiedottaminen on ristiriidassa kyseisen maan lakien kanssa. Erityisesti, tätä materiaalia ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille.

## Peruutusoikeus ja esitteen täydennykset

Merkintä on sitova kahden kokonaisen arkipäivän jälkeen merkinnän tekemisestä, minkä jälkeen sitä ei voi peruuttaa. Jos Alexandria joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, sijoittaja on velvollinen korvaamaan aiheutuneet kustannukset ja tappion. Alexandrialla on oikeus hylätä merkintä harkintansa mukaan, esimerkiksi, jos merkintämaksua ei ole vastaanotettu ajoissa. Jos kuitenkin liikkeeseenlaskija julkistaa ohjelmaesitteen täydennyksen tai korjaa lainaehdoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kolmen pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: [www.alexandria.fi/huhtastora](http://www.alexandria.fi/huhtastora).

## Kannustimet ja palkkiot

Lainaan liittyvät kulut veloitetaan kertaluonteisesti sijoitusajan alussa eikä vuosittaisia jatkuvaluonteisia kuluja ole. Kulut muodostuvat merkintäpalkkiosta, joka on 2 % lainan nimellisarvosta ja strukturointikulusta, joka on enintään noin 7,0 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkimarkkinalla liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexan-

dria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % nimellisarvosta.

Strukturointikulu koostuu liikkeeseenlaskijan valmistuskulusta, liikkeeseenlaskijan Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle maksamasta jakelupalkkiosta sekä Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n Alexandria Markets Oy:lle maksamasta palkkiosta liittyen liikkeeseenlaskun ja myynnin järjestämiseen. Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy maksavat palkkiota omille sidonnaisasiamiehilleen niiden välittämistä merkinnöistä.

Lisätietoa kuluista ja veloituksista on avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Lisäksi sijoittajalle annetaan sijoitussuosituksen yhteydessä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkat tiedot suositellun sijoituksen kaikista kuluista prosentteina ja euroina.

## Markkinointimateriaali

Tämän markkinointimateriaalin on laatinut Alexandria Markets Oy. Liikkeeseenlaskija tai sen lähipiiritahot eivät ole missään vastuussa markkinointimateriaalin sisällöstä. Jos markkinointimateriaalin ja sitovien lainaehtojen välillä ilmenee ristiriitaa, lainaehdot ovat aina etusijalla. Markkinointimateriaalin tiedot muodostavat sijoituksesta vain yhteenvedon. Materiaalin tekijänoikeus ja muut immateriaalioikeudet kuuluvat Alexandria Markets Oy:lle ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

## Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osalta (katso "Verotusriski"). Tuloverolaissa (30.12.1992/1535) ei ole nimellisiä säännöksiä joukkovelkakirjalainoista. Lainalle maksettavaa tuottoa samoin kuin mahdollista lainan luovutuksesta syntyvää luovutusvoittoa tai luovutustappiota käsiteltäneen verotuksessa luovutusvoittoa ja luovutustappiota koskevien tuloverolain säännösten mukaisesti. Lainan tuotto ja luovutusvoitto ovat veronalaista pääomatuloa. Lainalle maksettavasta tuotosta saatetaan toimittaa ennakonpidätys, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Joukkovelkakirjalainoja koskeva verolainsäädäntö ei toistaiseksi ole kattavaa, minkä johdosta lainojen verokohteluun sisältyy erityisiä riskejä. Verokohtelullinen asema voi muuttua sijoitusajana. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").



# Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet

## Tärkeitä päivämääriä

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Merkintäaika          | 30.1. - 28.2.2023                           |
| Maksupäivä            | 28.2.2023                                   |
| Liikkeeseenlaskupäivä | 16.3.2023                                   |
| Eräpäivä              | 23.3.2029, ellei ennenaikaista erääntymistä |

## Joukkovelkakirjalaina

|   |  |
|---|--|
| Tyyppi  | Yleisön merkittäväksi tarkoitettu osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina ("laina")   |
| Pääomasuoja                                     | Ei pääomasuojaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan   |
| Liikkeeseenlaskija                              | Goldman Sachs International, luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+  |
| Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite | Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja liikkeeseenlaskijan 13.1.2023 päivätty ohjelmaesite "Series P Programme for the Issuance of Warrants, Notes and Certificates" täydennyksineen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta <a href="http://www.alexandria.fi/huhtastora">www.alexandria.fi/huhtastora</a> .  |
| Merkintäpaikat                                  | Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy ja niiden sidonnaisasiamiehet   |
| Etuoikeusasema ja vakuus                        | Etuoikeusasema sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla velkasitoumuksilla   |
| Nimellisarvo                                    | 1 000 euroa / laina  |
| Merkintähinta                                   | 1 000 euroa / laina, mikä vastaa 100 % lainan nimellisarvosta  |
| Merkintäpalkkio                                 | 20 euroa / laina, mikä vastaa 2 % lainan nimellisarvosta   |
| Strukturointikulu                               | Strukturointikulu kattaa lainan tuotannon, riskienhallinnan, jakelun ja palvelun kuluja koko elinkaaren ajalta. Kulu veloitetaan sijoitusajan alussa ja se on enintään noin 7,0 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna enintään noin 1,2 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti lasketuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehdojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot". |
| Vähimmäissijoitus                               | 5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä   |
| Säilytysjärjestelmä                             | Euroclear Finland Oy   |
| ISIN-koodi                                      | FI4000546734   |
| Pörssilistaus                                   | Listausta haetaan Luxemburgin pörssiin.  |
| Jälkimarkkina                                   | Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 lainan erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Liikkeeseenlaskijan ostohinta sisältää kulun, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan määrittämän laskennallisen keskihinnan ja ostohinnan erotuksena. Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.   |

## Sijoituksen riskiluokka



Pienempi riski Suurempi riski

Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 - 7 on 6, joka on toiseksi korkein riskiluokka. Se kuvaa sijoituksen riskitasoa suhteessa muihin sijoituksiin ja huomioi markkinariskin lisäksi myös liikkeeseenlaskijariskin (katso "Keskeiset riskitekijät"). Liikkeeseenlaskija määrittää riskiluokan sääntelyn edellyttämällä menetelmällä ja sitä laskettaessa oletetaan, että sijoitus pidetään koko suositellun pitoajan eli eräpäivään asti. Riskiluokka voi muuttua sijoitusajan kuluessa. Lisätietoa riskiluokasta liikkeeseenlaskijan laatimassa avaintietoasiakirjassa.





# Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet

## Tuotonlaskenta

|   |  |   |   |
|---|--|---|---|
| Kohde-etuudet   | i  | Osake   | Bloomberg-tunniste  |
|   | 1  | Huhtamäki Oyj                                 | HUH1V FH Equity   |
|   | 2  | Stora Enso Oyj, R-osakesarja                  | STERV FH Equity   |
| Heikommin kehittynyt kohde-etuus  | Kunkin havaintopäivän k=1–12 osalta erikseen heikommin kehittyneellä kohde-etuudella tarkoitetaan sitä kohde-etuutta, jolla havaintopäivänä k=1–12 suhdeluku (Kohde-etuuden i arvo havaintopäivänä k / Kohde-etuuden i alkuarvo) on pienin.  |   |   |
| Tuotto (k=1–12)   | Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo puolivuositaisena havaintopäivänä k=1–12 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden koronmaksutaso, kyseistä havaintopäivää vastaavana koronmaksupäivänä k maksetaan tuotto:<br>Nimellisarvo × k × Korkotuotto – Aiemmin maksetut tuotot<br><br>Muussa tapauksessa kyseisen havaintopäivän osalta ei makseta tuottoa.   |   |   |
| Aiemmin maksetut tuotot   | Ennen havaintopäivää k maksettujen korkotuottojen euromääräinen summa.   |   |   |
| Erääntymisarvo ennen-aikaisen erääntymisen yhteydessä (k=3–11)                                      | Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo puolivuositaisena havaintopäivänä k=3–11 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden alkuarvo, laina erääntyy ennenaikaisesti arvoon:<br>Nimellisarvo × 100 %<br><br>Huomaa, että laina voi erääntyä ennenaikaisesti aikaisintaan toisen havaintopäivän kohdalla.  |   |   |
| Erääntymisarvo eräpäivänä   | 1) Jos heikommin kehittyneen kohde-etuuden päivän päätösarvo viimeisenä havaintopäivänä k=12 on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen kohde-etuuden suojataso, laina erääntyy arvoon:<br>Nimellisarvo × 100 %<br><br>2) Muussa tapauksessa laina erääntyy tappiollisena arvoon:<br>$\text{Nimellisarvo} \times \left( \frac{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden loppuarvo}}{\text{Heikommin kehittyneen kohde-etuuden alkuarvo}} \right)$ |   |   |
| Korkotuotto   | 5,0 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasolle 4,3 %)  |   |   |
| Koronmaksutaso (i=1–2)  | 75 % × Kohde-etuuden i alkuarvo  |   |   |
| Suojataso (i=1–2)   | 65 % × Kohde-etuuden i alkuarvo  |   |   |
| Kohde-etuuden i alkuarvo  | Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 9.3.2023 tai määrittämissä päivinä seuraavana kaupankäyntipäivänä  |   |   |
| Kohde-etuuden i loppuarvo   | Kohde-etuuden i päivän päätösarvo 9.3.2029 tai määrittämissä päivinä seuraavana kaupankäyntipäivänä  |   |   |
| Havaintopäivät (k=1–12),<br>Koronmaksupäivät (k=1–12)<br>ja Ennenaikaiset erääntymispäivät (k=3–12) | k  | Havaintopäivä, tai seuraava kaupankäyntipäivä | Koronmaksupäivä / Ennenaikainen erääntymispäivä, tai seuraava pankkipäivä |
|   | 1  | 11.9.2023                                     | 25.9.2023 (Erääntyminen ei mahdollinen)                                   |
|   | 2  | 11.3.2024                                     | 25.3.2024 (Erääntyminen ei mahdollinen)                                   |
|   | 3  | 9.9.2024                                      | 23.9.2024   |
|   | 4  | 10.3.2025                                     | 24.3.2025   |
|   | 5  | 9.9.2025                                      | 23.9.2025   |
|   | 6  | 9.3.2026                                      | 23.3.2026   |
|   | 7  | 9.9.2026                                      | 23.9.2026   |
|   | 8  | 9.3.2027                                      | 23.3.2027   |
|   | 9  | 9.9.2027                                      | 23.9.2027   |
|   | 10   | 9.3.2028                                      | 23.3.2028   |
|   | 11   | 11.9.2028                                     | 25.9.2028   |
|   | 12   | 9.3.2029                                      | 23.3.2029 (Eräpäivä)  |

## Alexandria

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria on erikoistunut sijoittamisen ja säästämisen ratkaisuihin ja palvelee asiakkaitaan 30 paikkakunnalla noin 250 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Yhtiön osake on listattu Nasdaq First North -markkinapaikalla.

Alexandria Markets on Alexandria-konsernin strukturoituihin sijoitus- tuotteisiin erikoistunut yksikkö.

## Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

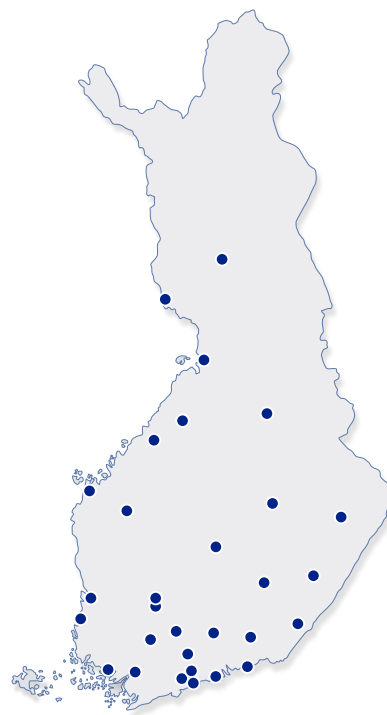


**0200 10 100**

(pvm/mpm)  
ma-pe klo 8-16.30



info@alexandria.fi  
paikkakunta@alexandria.fi  
etunimi.sukunimi@alexandria.fi



## Alexandrian toimipisteet

### Espoo

Hevosenkentä 3  
02600 Espoo  
Puh. (09) 252 204 00

### Forssa

Hämeentie 7  
30100 Forssa  
Puh. (02) 416 5620

### Helsinki

Eteläesplanadi 22 A  
00130 Helsinki  
Puh. (09) 413 513 00

### Hyvinkää

Kankurinkatu 4-6 B  
05800 Hyvinkää  
Puh. (019) 476 173

### Hämeenlinna

Sibeliuksenkatu 5  
13100 Hämeenlinna  
Puh. (03) 682 03 00

### Joensuu

Torikatu 24  
80100 Joensuu  
Puh. (013) 611 09 00

### Jyväskylä

Kauppakatu 41 B  
40100 Jyväskylä  
Puh. (014) 449 78 70

### Kajaani

Kauppakatu 38  
87100 Kajaani  
Puh. (08) 879 02 00

### Kokkola

Torikatu 31 A  
67100 Kokkola  
Puh. (06) 868 09 00

### Kotka

Tornatorintie 3  
48100 Kotka  
Puh. (05) 353 64 00

### Kouvola

Asemakatu 2  
45100 Kouvola  
Puh. (05) 320 12 00

### Kuopio

Puijonkatu 29  
70100 Kuopio  
Puh. (017) 580 55 00

### Lahti

Torikatu 3 B  
15110 Lahti  
Puh. (03) 525 20 00

### Lappeenranta

Kauppakatu 32  
53100 Lappeenranta  
Puh. (05) 415 64 00

### Lempäälä

Ideaparkinkatu 4  
37570 Lempäälä  
Puh. (02) 416 56 20

### Mikkeli

Hallituskatu 7 A  
50100 Mikkeli  
Puh. (015) 7600 071

### Oulu

Pakkahuoneenkatu 15 A  
90100 Oulu  
Puh. (08) 870 56 00

### Pori

Yrjönkatu 15  
28100 Pori  
Puh. (02) 529 90 40

### Porvoo

Jokikatu 33 A  
06100 Porvoo  
Puh. (09) 419 322 00

### Rauma

Valtakatu 3  
26100 Rauma  
Puh. (02) 416 56 20

### Rovaniemi

Koskikatu 27 B  
96100 Rovaniemi  
Puh. (016) 319 200

### Salo

Turuntie 1  
24100 Salo  
Puh. (02) 416 56 15

### Savonlinna

Kirkkokatu 7  
57100 Savonlinna  
Puh. (015) 7600 071

### Seinäjoki

Suupohjantie 57  
60320 Seinäjoki  
Puh. (06) 214 01 01

### Tampere

Hämeenkatu 13 bA  
33100 Tampere  
Puh. (03) 380 56 00

### Tornio

Länsiranta 10  
95400 Tornio  
Puh. (016) 431 200

### Turku

Kauppiaskatu 9 B  
20100 Turku  
Puh. (02) 416 56 00

### Vaasa

Hovioik. puistikko 15 C  
65100 Vaasa  
Puh. (06) 361 03 01

### Vantaa

Äyritie 24  
01510 Vantaa  
Puh. (09) 419 322 00

### Ylivieska

Juurikoskenkatu 1 LH 3  
84100 Ylivieska  
Puh. (06) 868 0900



**SRP**

**AWARDS 2021**

Best Performance, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019 | 2021



**SRP**

**AWARDS 2022**

Best Provider, Finland

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2017 | 2018 | 2019 | 2020  
2021 | 2022



**SRP**

**AWARDS 2022**

Best Provider, Nordics

**ALEXANDRIA  
MARKETS**

2021 | 2022