



Matkailuyhtiöt 3× Booster 2

Osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina

- Matkailutoimialan osakekorin osinkokorjattuun kehitykseen sidottu pääomasuojaamaton sijoitus
- Kohde-etuuden positiivinen kehitys nousukattoon saakka 300 %:n tuottokertoimella (alustava)¹
- Suoja kohde-etuuden enintään 30 %:n kurssilaskua vastaan
- Sijoitusaika noin 5 vuotta
- Liikkeeseenlaskija Goldman Sachs International

Merkintäaika päättyy

28.5.2021

Sijoituksen riskiluokka

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Suurempi riski

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehdotin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Asiakirjat on yksilöity sivulla 7 ja saat ne merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/matkailu2. Sivulla 7 lisätietoa riskiluokasta. (1) Tuottokerroin 300 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 230 %. Sijoittaja ei hyödy kohde-etuuden yli 50 %:n kurssinoususta, joten lainan enimmäistuotto nimellisarvolle on alustavasti enintään 150 % (=300 % x 50 %).

ALEXANDRIA



Yleiskuva joukkovelkakirjalainasta

Matkailuyhtiöt 3× Booster 2 -joukkovelkakirjalainan ("laina") kohde-etuutena toimii viidestä matkailuun ja matkustamiseen liittyvästä osakkeesta koostuvan osakekorin osinkokorjattu kehitys ("kohde-etuus"). Osinkokorjauksella tarkoitetaan sitä, että kohde-etuuden arvoon lasketaan mukaan yhtiöiden maksamat bruttomääräiset osingot, mutta sen arvosta vähennetään tasaisesti vuositasolla 5 %. Kohde-etuus on kuvattu tarkemmin sivulla 2. Laina ei ole pääomasuojattu.

- **Korkea tuottokerroin.** Sijoittaja hyötyy kohde-etuuden mahdollisesta positiivisesta kehityksestä nousukattoon saakka 300 %:n tuottokertoimella (alustava).¹
- **Maksimituotto rajattu.** Lainan enimmäistuotto nimellisarvolle laskettuna on 150 %, koska sijoittaja ei hyödy kohde-etuuden yli 50 %:n kurssinoususta ($=300 \% \times 50 \%$).²

- **Suoja 30 %:n kurssilaskua vastaan.** Jos kohde-etuus on sijoitusajan lopussa alle alkuarvonsa, mutta laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena eikä tuottoa makseta. Kohde-etuus saa käydä alempanakin ennen sijoitusajan loppua ilman vaikutusta lainan erääntymisarvoon.
- **Ei pääomasuojaa.** Jos kohde-etuus on sijoitusajan lopussa laskenut yli 30 % alkuarvostaan, sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen kohde-etuuden prosentiaalisien kurssilaskun suhteessa eikä tuottoa makseta lainkaan. Lainaan liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä (katso "Liikkeeseenlaskijariski" sivulla 5).

Kohde-etuuden historiallinen kehitys 2016 - 2021



Lähde: Bloomberg, Goldman Sachs, 27.4.2016 - 27.4.2021, skaalattu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus kohde-etuuteen eivätkä kuvan suojataso/nousukatto ole samoja kuin alkuarvopäivänä määräytyvä suojataso/nousukatto. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet, jatkuu sivulla 7

Tyyppi	Pääomasuojaamaton osakesidonnainen joukkovelkakirjalaina
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta
Liikkeeseenlaskija	Goldman Sachs International, luottoluokitus: Moody's A1 / S&P A+ / Fitch A+
Kohde-etuus	Osakekorin osinkokorjattu kehitys, joka on kuvattu tarkemmin sivulla 2
Osakekori	Tasapainoin (1/5): Airbus SE, American Airlines Group Inc, Carnival Corporation, Deutsche Lufthansa AG, Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.
Tuottokerroin	300 % (alustava) ¹
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 11.5. - 28.5.2021. Maksupäivä 28.5.2021 ³

(1) Tuottokerroin 300 % on alustava ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 230 %.

(2) Vahvistettava tuottokerroin vaikuttaa myös maksimituottoon, joka lasketaan $50 \% \times$ vahvistettava tuottokerroin.

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



Kohde-etuu

Lainan tuotto ja erääntymisarvo riippuvat osakekorin osinkokorjasta kehityksestä. Osakekorin muodostavat Airbus SE:n, American Airlines Inc:n, Carnival Corporationin, Deutsche Lufthansa AG:n ja Norwegian Cruise Line Holdings Ltd:n osakkeet tasapainoin (1/5). Osakekorin yhtiöt esitellään taulukossa alla ja tarkemmin yhtiökuvauksissa seuraavalla sivulla. Airbusin osalta seurataan Pariisin Euronext-pörssissä listattua euromääräistä osaketta, American Airlinesin osalta Nasdaq-pörssissä listattua dollarimääräistä osaketta, Carnivalin ja Norwegian Cruise Linesin osalta New Yorkin pörssissä listattua dollarimääräistä osaketta sekä Lufthansan osalta Frankfurtin Xetra-pörssissä listattua euromääräistä osaketta.

Jos globaali pandemiatilanne kehittyy positiivisesti ja matkailu sekä matkustaminen palautuvat, osakekorilla voi olla paljonkin

nousupotentiaalia. Toisaalta pandemiatilanteen kehittyessä negatiivisesti ja/tai matkustusrajoitusten pitkittyessä osakekorin yhtiöiden tulosten ja osakekurssien kehitys olisi todennäköisesti hyvin heikkoa. Osakkeiden kehitykseen vaikuttavat muutkin seikat.

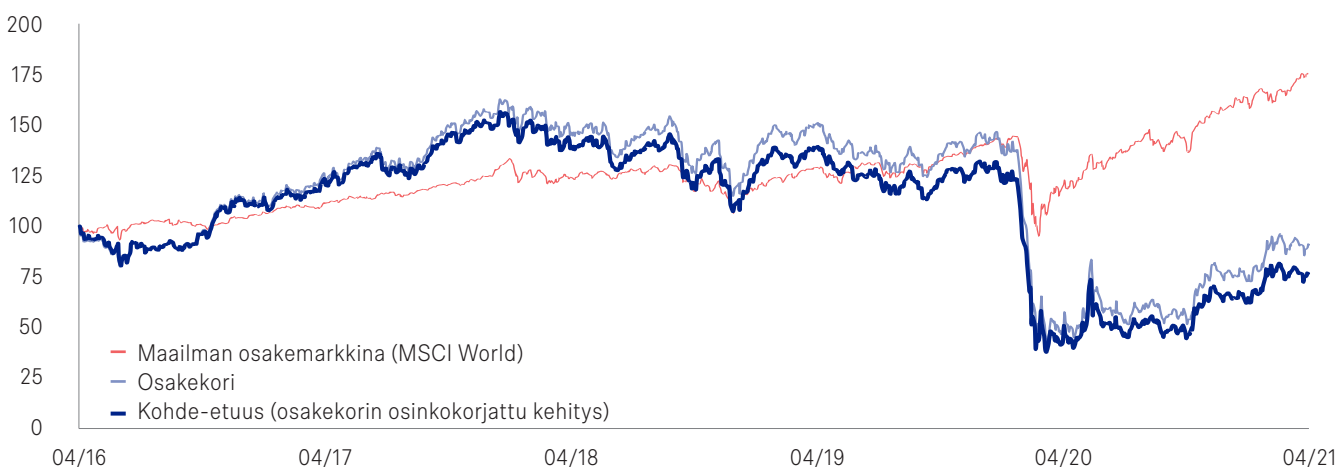
Osinkokorjauksella tarkoitetaan sitä, että kohde-etuuden arvoon lasketaan mukaan osakekorin yhtiöiden maksamat bruttomääräiset osingot, mutta sen arvosta vähennetään tasaisesti vuositasolla 5 %. Osinkokorjaus parantaa lainan ehtoja, koska lainan valmistajan ei tarvitse huomioida hinnoittelussa osakekorin yhtiöiden tuleviin osinkomääriin liittyvää epävarmuutta ja koska vähennys on yhtiöiden tämänhetkistä keskimääräistä ennustettua osinkotuottoa selkeästi korkeampi. Kuvasta alla ilmenee kohde-etuuden historiallinen kehitys suhteessa osakekorin kurssikehitykseen. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. ¹

Yhtiöiden perustietoja

	Airbus	American Airlines	Carnival	Lufthansa	Norwegian Cruise Line
Pörssikurssi	EUR 101,2	USD 22,0	USD 27,6	EUR 10,8	USD 30,2
Markkina-arvo, €	79,6 mrd	14,1 mrd	30,5 mrd	6,3 mrd	11,2 mrd
P/E-luku	40,7	neg.	neg.	neg.	neg.
P/B-luku	12,3	neg.	1,6	4,3	2,2
Liikevaihto, €	49,9 mrd	14,2 mrd	4,6 mrd	13,6 mrd	1,0 mrd
Liiketulos, €	-0,5 mrd	-8,5 mrd	-7,3 mrd	-7,4 mrd	-2,9 mrd
Henkilöstö	130 000	135 000	150 000	110 000	33 000
Lisätietoa	www.airbus.com	www.aa.com	www.carnivalcorp.com	www.lufthansa.com	www.nclhld.com

Lähde: Bloomberg 26.4.2021 ja yhtiöiden vuoden 2020 tilinpäätöstiedotteet. P/E-luku tarkoittaa osakekurssin ja 12kk ennustetun osakekohtaisen tuloksen suhdetta. P/B-luku tarkoittaa osakekurssin ja osakekohtaisen oman pääoman suhdetta. Yhtiöiden markkina-arvon valuuttamuunnos euroiksi 26.4.2021 kurssilla, tilinpäätösluvut muunnettu euroiksi 31.12.2020 mukaan.

Kohde-etuuden historiallinen kehitys suhteessa osakekorin kehitykseen ja vertailuindeksiin 2016 - 2021



Lähteet: Bloomberg, Goldman Sachs, viiden vuoden aikasarja 27.4.2016 - 27.4.2021, skaalattu alkamaan arvosta 100. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus osakekoriin. MSCI World on hintaindeksi. Huomaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

(1) Osakkeen osinkokorjauksen kehityksen laskentakaava on kuvattu avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Osakeanalyttikoiden konsensusennusteet yhtiöiden osinkotuotosta vuosille 2021, 2022 ja 2023 järjestyksessä olivat 7.5.2021 seuraavat: Airbus 0,7 %, 1,4 %, 1,9 %. American Airlines 0 %, 0 %, 0 %. Carnival: 0 %, 0 %, 0,2 %. Lufthansa: 0 %, 0,3 %, 0,8 %. Norwegian Cruise Line: 0 %, 0 %, 0 %. Jos nämä ennusteet toteutuisivat, kohde-etuu kehittyisi osinkokorjauksen johdosta osakekoria heikoimmin lähivuosina. Lähde: Bloomberg.



Tietoa osakekorin yhtiöistä

Airbus

Airbus SE on vuonna 2000 fuusioiden myötä perustettu monikansallinen ilmailu-, avaruus- ja puolustusvälineiteollisuuden konserni. Vuonna 2019 Airbus oli maailman suurin lentokoneiden valmistaja koneiden lukumäärällä mitattuna. Kaupallisten lentokoneiden myynti tuo noin 70 % konsernin liikevaihdosta.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan vuonna 2020. Liikevaihto laski noin 29 % vuotta aiemmasta ja liikevoitto tippui -0,5 miljardiin euroon vuotta aiemmasta 1,3 miljardista eurosta. Yhtiön tilauskirjat olivat vuoden 2020 lopussa 370 miljardia euroa, kun vuotta aiemmin lukema oli 470 miljardia euroa. Airbus ennusti maaliskuussa 2021, että alan käytetyimmät konetyypit palaavat lentoliikenteessä koronaa edeltävälle tasolle vuonna 2023. Yhtiöllä on mittava kulusäästöohjelma menossa. Yhtiön osakekurssi on laskenut lähes 30 % viimeisen kahden vuoden huipputasostaan.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2020 oli 49,9 miljardia euroa ja liike-tulos -0,5 miljardia euroa. Henkilöstön määrä on 130 000. Lisätietoa: www.airbus.com.

American Airlines

American Airlines Group Inc. on vuonna 1926 perustettu yhdysvaltalainen lentoyhtiö, ja on toimialansa suurin kun mittarina käytetään lentokoneiden lukumäärää tai vuotuista matkustajamäärää. Konsernilla on yli 850 konetta käytössään.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan vuonna 2020. Liikevaihto laski noin 62 % ja liikevoitto kääntyi voimakkaasti tappiolliseksi edellisvuoden 3,1 miljardin dollarin liikevoitosta. Vuonna 2019 American Airlinesin matkustajamäärä oli 215 miljoonaa, mutta vuonna 2020 95 miljoonaa. Yhtiö itse näkee kuitenkin lentomatkustamisessa elpymisen merkkejä. Yhtiön kassavarojen määrä vuoden 2021 maaliskuun lopussa oli 17,3 miljardia dollaria, joskin konsernin oma pääoma oli painunut negatiiviseksi. Yhtiön osakekurssi on laskenut lähes 40 % viimeisen kahden vuoden huipputasostaan.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2020 oli 14,2 miljardia euroa ja liike-tulos -8,5 miljardia euroa. Henkilöstön määrä on 135 000. Lisätietoa: www.aa.com.

Carnival

Carnival Corporation on vuonna 1972 perustettu brittiläis-yhdysvaltalainen laivanvarustamo, joka on maailman suurin risteilyvarustamo. Konsernissa toimii yhdeksän eri risteilyvarustamoa, joiden laivastoon kuuluu yli 100 risteilijää.

Koronapandemia vaikutti konsernin liiketoimintaan merkittävästi vuonna 2020. Liikevaihto laski noin 73 % ja liikevoitto kääntyi voimakkaasti tappiolliseksi edellisvuoden 3,3 miljardin dollarin voitosta. Yhtiö on reagoinut olosuhteisiin esimerkiksi luopumalla 19:stä iäkkäästä aluksestaan ja vahvistamalla tasettaan. Yhtiö arvioi tilikauden 2020 lopun 9,5 miljardin dollarin kassavarojen riittävän vuoden 2021 loppuun ilman uutta liikevaihtoa. Carnival kuitenkin odottaa, että vuoden lopussa kaikki sen risteilyalukset olisivat taas käytössä. Yhtiön osakekurssi on laskenut noin 50 % viimeisen kahden vuoden huipputasostaan.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2020 oli 4,6 miljardia euroa ja liike-tulos -7,3 miljardia euroa. Henkilöstön määrä on noin 150 000. Lisätietoa: www.carnivalcorp.com.

Deutsche Lufthansa

Deutsche Lufthansa AG on vuonna 1955 perustettu saksalainen lentoyhtiö, joka on tytäryhtiöineen Euroopan toiseksi suurin lentoyhtiö Ryanairin jälkeen matkustajamäärällä mitattuna. Konserniin kuuluvat Austrian Airlines, Swiss ja Eurowings. Konsernin lentokoneiden määrä on yli 700 kappaletta.

Koronapandemia vaikutti yhtiön liiketoimintaan merkittävästi. Liikevaihto laski vuonna 2020 noin 63 % vuotta aiemmasta ja liikevoitto kääntyi voimakkaasti tappiolliseksi edellisvuoden 1,9 miljardin euron voitosta. Kun vuonna 2019 matkustajamäärä oli 145 miljoonaa, mutta vuoden 2020 aikana se laski 36 miljoonaan. Yhtiö vähensi noin 20 % henkilöstöstään ja sai kesäkuussa 2020 Saksan valtiolta 9 miljardin euron rahoituksen, jota vastaan valtio sai noin 20 %:n osuuden yhtiöstä. Lufthansa arvioi toimivan-sa vuonna 2021 noin 40-50 % kapasiteetilla suhteessa aikaan ennen koronaa. Tavoite on myös modernisoida kalustoa. Tilikauden 2020 lopussa yhtiöllä oli kassavaroja 10,6 miljardia euroa. Osakekurssi on laskenut noin 50 % viimeisen kahden vuoden huipputasostaan.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2020 oli 13,6 miljardia euroa ja liike-tulos -7,4 miljardia euroa. Henkilöstön määrä on 110 000. Lisätietoa: www.lufthansa.com.

Norwegian Cruise Line

Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. on vuonna 2011 perustettu yhdysvaltalainen holding-yhtiö, joka kattaa kolme risteilyvarustamoa: Norwegian Cruise Line, Oceania Cruises ja Regent Seven Seas Cruises. Konserni on maailman kolmanneksi suurin risteilyvarustamo matkustajamäärällä mitattuna. Yhtiön laivasto kattaa 28 risteilijää. Nimestään huolimatta konsernilla ei ole mitään tekemistä Norjan tai Norwegian-lentoyhtiön kanssa.

Koronapandemia vaikutti konsernin liiketoimintaan merkittävästi ja yhtiön liikevaihto laski vuonna 2020 noin 80 % vuotta aiemmasta ja liikevoitto kääntyi voimakkaasti tappiolliseksi edellisvuoden 1,2 miljardin dollariin voitosta. Yhtiö on reagoinut olosuhteisiin vahvistamalla tasettaan: tilikauden 2020 lopussa sillä oli 3,3 miljardin dollarin kassavarat. Yhtiön mukaan vuoden 2022 ensimmäisen vuosipuoliskon matkavaraukset ylittävät jo selvästi vuoden 2019 saman ajanjakson ennätystason. Huh-tikuussa yhtiö ilmoitti aloittavansa heinäkuussa 2021 risteilyt Kreikan saaristossa ja Karibialla. Yhtiön osakekurssi on laskenut lähes 50 % viimeisen kahden vuoden huipputasostaan.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2020 oli 1,0 miljardia euroa ja liike-tulos -2,9 miljardia euroa. Henkilöstön määrä on noin 33 000. Lisätietoa: www.nclhld.com.

Lähteet: Alexandria, yhtiöiden Internet-sivut ja vuoden 2020 tilinpäätöstiedotteet, tilinpäätösluvut muunnettu euroiksi 31.12.2020 valuut-takurssilla.



Tuoton määräytyminen

Lainan eräpäivänä takaisinmaksettava määrä riippuu kohde-etuuden kehityksestä viiden vuoden ajanjaksolla, alkuarvon ja loppuarvon välillä. Mahdollisia lopputulemia on kolme:

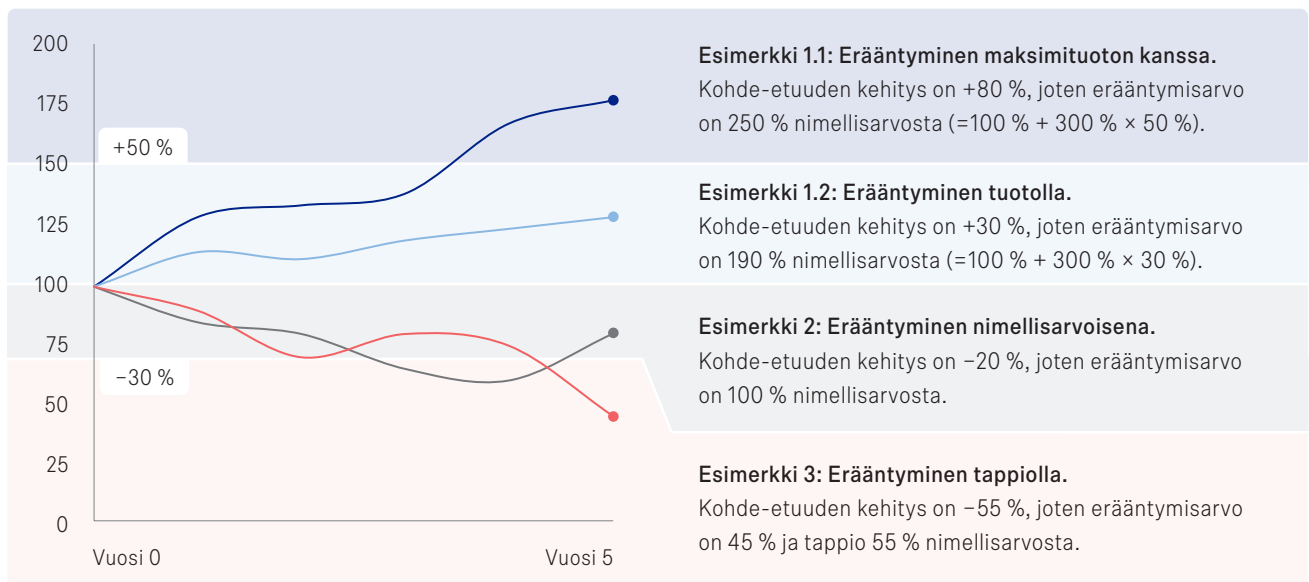
1. Erääntyminen tuotolla: Jos kohde-etuuden kehitys on positiivinen, takaisin maksetaan nimellispääoma ja tuottona nimellispääomalle kohde-etuuden kehitys kerrottuna tuottokerroimella. Sijoittaja ei hyödy kohde-etuuden kehityksestä siltä osin kuin se ylittää 50 %, joten lainan maksimituotto on 50 % kerrottuna tuottokertoimella.

2. Erääntyminen nimellisarvoisena: Jos kohde-etuuden kehitys on negatiivinen, mutta kohde-etuus on laskenut enintään 30 % alkuarvostaan, laina erääntyy nimellisarvoisena, eikä tuottoa makseta.

3. Erääntyminen alle nimellisarvon: Jos kohde-etuus on laskenut yli 30 % alkuarvostaan sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen kohde-etuuden kehityksen suhteessa, eikä tuottoa makseta.

Kohde-etuuden kehitys määritellään tuotonlaskennassa sen prosentuaalisena muutoksena 11.6.2021 alkuarvon ja 11.6.2026 loppuarvon välillä. Tuottokerroin on alustavasti 300 %, ja se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 230 %.

Havainnollistus tuoton määräytymisestä (esimerkissä oletetaan alustava tuottokerroin 300 %)



Merkintäpalkkio huomioiden esimerkin efektiiviset vuosituotot (p.a.) ovat seuraavat: E1.1 19,3 %, E1.2: 13,0 %, E2: -0,4 % ja E3: -14,9 % (jos lasku on suurempi, tappio on vastaavasti suurempi). Kohde-etuuden kehitystä kuvaavat luvut ovat ainoastaan esimerkinomaisia eivätkä kuvasta sen historiallista tai odotettua kehitystä. Tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 230 %. Mikäli tuottokerroin jää alle alustavasti ilmoitetun, sijoittajan lopullinen tuotto voi olla pienempi kuin esimerkissä (vaikuttaa myös maksimituottoon). Laskentaesimerkki ei huomioi liikkeeseenlaskutarjouskierrosta eikä verovaikutuksia.

€ Miten teen merkinnän?

1. Tutustu

Tutustu tämän markkinointimateriaalin lisäksi liikkeeseenlaskijan laatimaan avaintietoasiakirjaan, lainaehtoihin ja ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Asiakirjat saat merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/matkaillu2.

2. Merkitse

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se merkintäpaikkaan. Sijoituksen säilytys on maksutonta SEB:hen tätä tarkoitusta varten avattavalla arvo-osuustilillä. Merkintäaika päättyy **28.5.2021**.

3. Maksa

Maksa merkintä saamasi tilisiirtolomakkeen mukaisesti viimeistään **28.5.2021**.

! 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-etuuden epäedullisesta kehityksestä eli osakekorin osinkokorjattusta kehityksestä. 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. Kohde-etuus on osinkokorjattu, eli sen arvoon lasketaan mukaan yhtiöiden maksamat bruttomääräiset osingot, mutta sen arvosta vähennetään tasaisesti vuositason 5 %.

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 luottoriskiläisän muutoksilla on vaikutus lainan arvoon sijoitusaikana. Yleisen korkotason tai luottoriskiläisän noustessa lainaan sisältyvän korko-osan arvo voi laskea. Vastaavasti korkotason tai luottoriskiläisän laskeessa 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 volatilitaetti, yleinen korkotaso, liikkeeseenlaskijan luottoriskiläisä sekä strukturointikutannus. Liikkeeseenlaskija antaa vähintään 5 kpl 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 laskennan perustana olevan osakkeen pörssilistauksen 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 nettotuottoon. 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.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

Ehtona liikkeeseenlaskun toteutumiselle on vähintään 230 %:n tuottokerroin. Liikkeeseenlaskijalla ja Alexandria Markets Oy:llä on lisäksi oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku. Jos liikkeeseenlasku perutaan, Alexandria tiedottaa sijoittajia tarjouksen peruuttamisesta ja merkintämaksut palautetaan ilman korkoa. Lopullinen tuottokerroin ilmoitetaan merkintävahvistuksessa.

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 lainaehjoja tarjousaikana, sijoittajalla on oikeus perua merkintänsä ilmoittamalla tästä kirjallisesti Alexandrialle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta verkkosivulla: www.alexandria.fi/matkailu2.

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 % nimellisarvosta (vuositasolle jaettuna enintään noin 1,4 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna). Strukturointikulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehjojen mukaisesta erääntymisarvosta. Lainan erääntyminen on kulutonta. Jälkimarkkinamyynnistä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen palkkio, joka tällä hetkellä on 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 palkkioita omille sidonnaisasiamiehilleen niiden välittämistä merkinnöistä.

Lisätietoa kuluista ja veloituksista on avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa. Lisäksi sijoittajalle annetaan sijoitussuosituksen yhteydessä ennen sijoitus päätöksen 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 lainaehjojen välillä ilmenee ristiriita, 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 sijoitusaikana. Alexandria tai liikkeeseenlaskija ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana (katso "Verotusriski").



Joukkovelkakirjalainan pääpiirteet

Tärkeitä päivämääriä

Merkintäaika	11.5. - 28.5.2021
Maksupäivä	28.5.2021
Liikkeeseenlaskupäivä	18.6.2021
Eräpäivä	26.6.2026

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 17.7.2020 päivätty ohjelmaesite "Series P Programme for the issuance of Warrants, Notes and Certificates" täydennyksineen ovat saatavilla merkintäpaikoista tai verkkosivulta www.alexandria.fi/matkailu2 .
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 % nimellisarvosta, eli vuositasolle jaettuna enintään noin 1,4 % nimellisarvosta pisimmän mahdollisen pitoajan mukaisesti laskettuna. Kulu sisältyy lainan merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä lainaehtojen mukaisesta eräntymisarvosta. Lisätietoa kohdassa "Kannustimet ja palkkiot".
Vähimmäissijoitus	5 lainaa, tätä suuremmat sijoitukset 1 lainan erissä
Säilytysjärjestelmä	Euroclear Finland Oy
ISIN-koodi	FI4000507223
Pörssilistaus	Listautua haetaan Luxemburgin pörssiin.
Jälkimarkkina	Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoitukselle normaaleissa markkinaolosuhteissa päivittäisen jälkimarkkinan vähintään 5 kappaleen erälle (katso "Jälkimarkkinariski"). Alexandria veloittaa jälkimarkkinamyynnistä kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaisen kulun, joka on tällä hetkellä 0,5 % lainan nimellisarvosta.

Sijoituksen riskiluokka



Pienempi riski Suurempi riski

Tämän sijoituksen riskiluokka asteikolla 1 (matala) - 7 (korkea) 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-etuus

Lainan kohde-etuus on Osakekorin osinkokorjattu kehitys, jonka arvo tietyllä ajanhetkellä määräytyy kunkin yksittäisen Osakkeen osinkokorjatun kehityksen $i=1-5$ keskiarvona (kori on siis tasapainotettu). Osinkokorjauksella tarkoitetaan sitä, että kunkin yksittäisen Osakkeen osinkokorjattuun kehitykseen $i=1-5$ lasketaan mukaan kyseisen Osakkeen $i=1-5$ bruttomääräiset osingot, mutta sen arvosta vähennetään tasaisesti vuositasolla 5 %. Kohde-etuuden arvon tarkka määräytymiskaava on kuvattu avaintietoasiakirjassa ja lainaehdoissa.

Osakekori	i	Osake	Bloomberg-tunniste	Paino
	1	Airbus SE	AIR FP Equity	20 %
	2	American Airlines Group Inc.	AAL UW Equity	20 %
	3	Carnival Corporation	CCL UN Equity	20 %
	4	Deutsche Lufthansa AG	LHA GY Equity	20 %
	5	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	NCLH UN Equity	20 %
Erääntymisarvo	1) Jos Kohde-etuuden kehitys on positiivinen, laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo + Nimellisarvo $\times$ Tuottokerroin $\times$ Minimi (Kohde-etuuden kehitys, Nousukatto)			
	2) Jos Kohde-etuuden kehitys on nolla tai negatiivinen, mutta samalla vähintään -30 %, laina erääntyy arvoon: Nimellisarvo			
	3) Jos Kohde-etuuden kehitys on pienempi kuin -30 %, laina erääntyy tappiollisena arvoon: Nimellisarvo $\times$ (Kohde-etuuden loppuarvo / Kohde-etuuden alkuarvo)			
Tuottokerroin	300 % (alustava, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä ja vähintään tasoon 230 %)			
Kohde-etuuden kehitys	$\text{Kohde-etuuden loppuarvo} / \text{Kohde-etuuden alkuarvo} - 1$			
Nousukatto	50 %			
Kohde-etuuden alkuarvo	Kohde-etuuden arvo alkuarvon määrittämispäivänä 11.6.2021. Jos määrittämispäivä ei ole Osakkeen kaupankäyntipäivä, määrittämispäivä siirtyy seuraavalle kaupankäyntipäivälle. Kohde-etuuden arvoa laskettaessa huomioidaan kunkin Osakkeen virallinen päivän päätösarvo.			
Kohde-etuuden loppuarvo	Kohde-etuuden arvo loppuarvon määrittämispäivänä 11.6.2026. Jos määrittämispäivä ei ole Osakkeen kaupankäyntipäivä, määrittämispäivä siirtyy seuraavalle kaupankäyntipäivälle. Kohde-etuuden arvoa laskettaessa huomioidaan kunkin Osakkeen virallinen päätösarvo.			

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Vuonna 1996 perustettu Alexandria Pankkiiriliike Oyj on yksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Alexandria-konsernin muodostavat Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy, Premium Advisors Oy ja strukturoituihin sijoitus- tuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets Oy. Palveluksessamme on lähes 250 sijoitusalan ammattilaista 30 paikkakunnalla.

Ota yhteyttä

Soita asiakaspalveluumme tai ota yhteyttä suoraan lähimpään toimipisteeseemme.

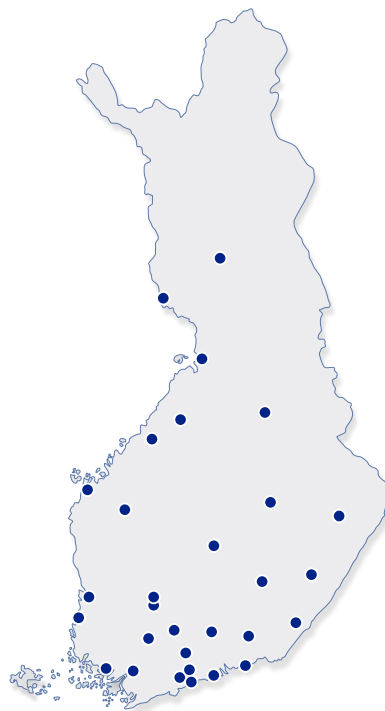


0200 10 100

(pvm/mpm)
ma-pe klo 8–20



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

Keskikatu 9
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 2019 | 2018 | 2017

Best Performance, Finland

**ALEXANDRIA
MARKETS**



SRP

AWARDS 2021 2020 | 2019 | 2018 | 2017

Best Provider, Finland

**ALEXANDRIA
MARKETS**