



DANSKE OC5K:

# Nokia Autocal 6

---

Lainan liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S

Lainan ISIN-koodi: DK0030494695

Merkintäaika: 3.9 - 17.9.2021

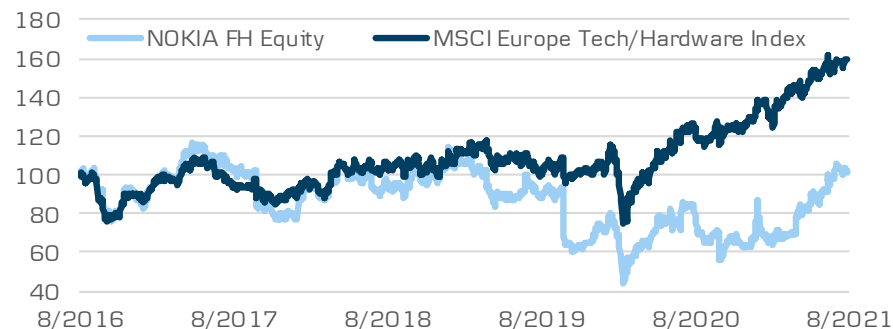
Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää



# Nokia Autocall 6

- Nokian kurssi on 5,1 euron tuntumassa (Tilanne 2.9.2021).
- Danske Bankin suositus Nokian osakkeelle on OSTA ja 12 kk tavoitehintaa 5,8 euroa (Päivitetty 29.7.2021).
- Nokia Autocall 6 tarjoaa mahdollisuuden vuosittaiseen tuottoon ja se sopii riskiä sietävälle, mutta osittaista suojaa toivovalle sijoittajalle. Sijoitus tarjoaa eräpäivään asti pidettynä suojaa enintään 30% laskua vastaan. Sijoituksella ei ole pääomaturvaa.

Kohde-etuuden ja verrokki-indeksin 5v hintakehitys



<b>Kohde-etuus</b>	Nokia Oyj (Nokia FH)
<b>Laina-aika</b>	1 - 5 vuotta, pääoma ja tuotto saattavat ennenaikaisesti erääntyä takaisinmaksettavaksi.
<b>Ennenaikaisen erääntymisen taso</b>	100 % lähtöarvosta
<b>Tuottoraja</b>	70 % lähtöarvosta
<b>Riskiraja</b>	70 % lähtöarvosta
<b>Pääomaturva</b>	Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan. Mikäli kohde-etuuden arvo on alle 70 % lähtöarvosta viimeisen arvostuspäivänä, lainasta takaisin maksettava määrä on pienempi kuin nimellispääoma. Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan. Sijoitukseen liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.
<b>Ehdollinen kertyvä tuotto</b>	8 % per vuosi*. Tarkempaa tietoa tuoton määräytymisestä sivulla 5.
<b>Emissiokurssi</b>	100%
<b>Minimimerkintä</b>	20 000 euroa
<b>Liikkeeseenlaskija</b>	Danske Bank A/S, luotto luokitus A3 (Moody's), A (S&P)

\* Tuotto-% on alustava. Lopullinen tuotto-% vahvistetaan kaupankäyntipäivänä ja se tulee olemaan vähintään 7 %.

# Nokia Oyj esittely ja avainajurit

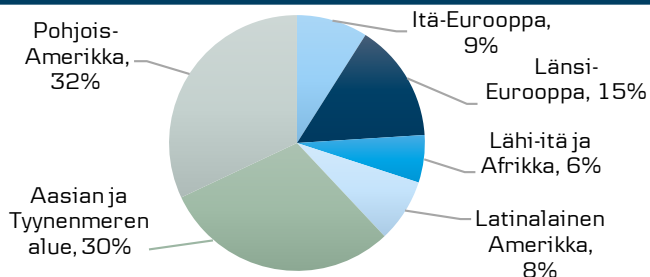
## Nokia Oyj

Globaali kommunikaatioalan yhtiö. Valmistaa laitteita, ohjelmistoja, ylläpitää verkkoja maailmanlaajuisesti.

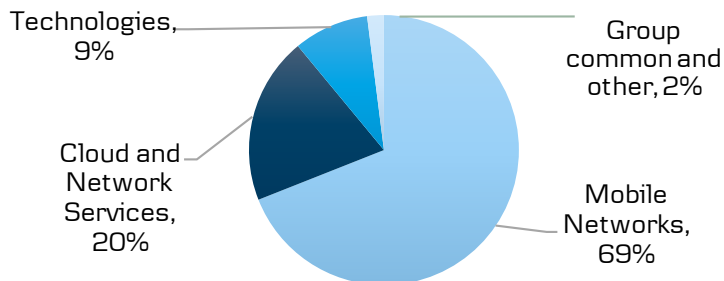
**Toimiala:** Tietoliikennepalvelut

**Lisätietoa:** [www.nokia.com](http://www.nokia.com)

## Myynti maantieteellisesti



## Myynti divisioonittain



## Organisaatiouudistus tuo lisää tehoja toimintaan.

Uskomme, että Nokian viime vuosien heikko menestys on johtunut pääasiallisesti Nokian huonosta suorittamisesta, mikä on seurausta epätehokkaasta organisaatorakenteesta. Organisaation ongelmat taas ovat seurausta Alcatelin huonosta integroinnista, millä on mielestämme ollut myös negatiivinen vaikutus tuotekehityksen investointeihin. Uusi johto onkin tunnistanut kaksi merkittävää kehityskohdetta: 1) Lisää investointeja tuotekehitykseen ja 2) Organisaation saaminen kuriin tuottavuuden ja tehokkuuden edistämiseksi. Mielestämme, tämä on ainoa ja oikea tie eteenpäin, vaikka järjestelyistä koituukin ylimääräisiä kustannuksia keskipitkällä aikavälillä. Näiden uudistusten tukemana ennustamme Nokian liikevoittomarginaaliksi 13.2% 2023, sen ollessa 9.5% 2020.

## Parantuva kilpailukyky 5G:ssä tukee kasvua.

Pidimme Nokian tarjontaa jo ennestään kilpailukykyisenä, mikä on ollut kriittistä nykyisen markkinaosuuden saavuttamiseksi. Johdon mukaan yhtiön 5G-portfolion kilpailukyky on kuitenkin parantunut entisestään, ja yhtiö aikoo osallistua yhä useampiin tarjouskilpailuihin Kiinassa ja Pohjois-Amerikan markkinat näyttävät "varsin lupaavilta". Yhtiön mukaan 5G-portfolio tulee vuoden 2021 lopussa olemaan suurilta osin kilpailijoiden tasolla ja osittain jopa edellä. Arvioimme liikevaihdon kasvavan keskimäärin 3% vuodessa 2021-2023 ja 2023 liikevaihdoksi EUR 23,390m.

## Viimeaikaisesta kurssinoususta huolimatta näemme osakkeessa hyvää nousupotentiaalia.

Kehittyvien trendien, parantuneen nettokassan ja uuden Mobile Networks -portfolion hyvän suoriutumisen johdosta uskomme, että osakkeessa on vielä nousuvaraa. Parantuneen näkymän myötä uskomme, että Nokia tulisi hinnoitella 1.2x 2022E EV/Sales (aikaisemmin 1.1x), mikä on edelleen alle Ericssonin (1.4x). Tavoitehintamme Nokian osakkeelle on EUR5.8.

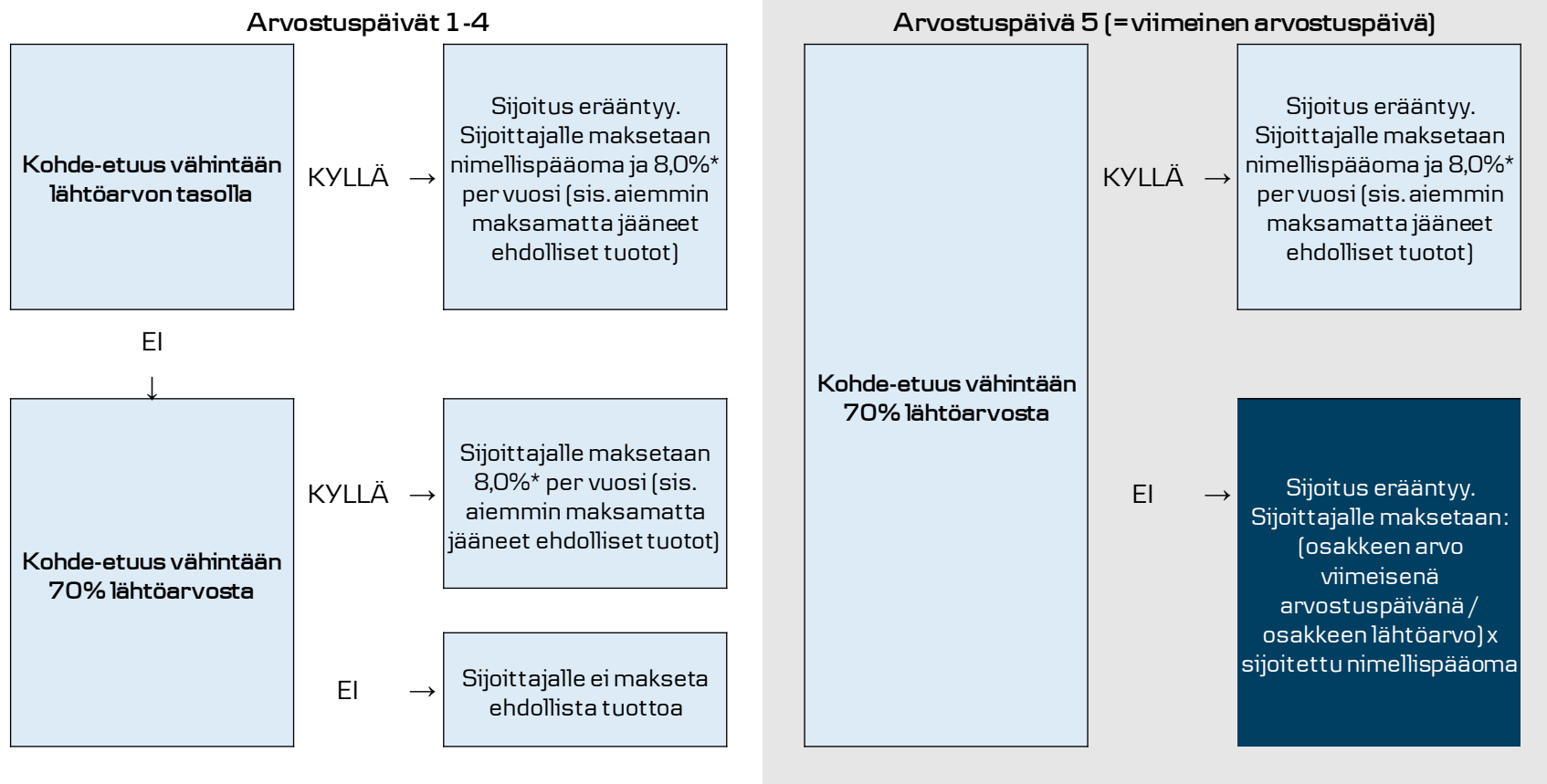
# Nokian osakkeen historiallinen kehitys ajanjaksolla: syyskuu 2016 - syyskuu 2021



Kohde-etuutena olevan Nokian osakkeen historiallinen kehitys ajanjaksolla syyskuusta 2016 - syyskuuhun 2021. Punainen viiva osoittaa osakkeen 70% riskitason 1.9.2021 Nokian päätöskurssin mukaan. Todellinen riskitaso määritellään osakkeen kaupankäyntipäivänä määriteltävästä lähtöarvosta. Huom! Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

# Nokia Autocall 6 -tuotteen kuvaus

Sijoitusta tarkastellaan laina-aikana viitenä (5) arvostuspäivänä vuosittain



Yllä esitettyssä ei ole huomioitu verovaikutuksia.

\* Ehdollinen kertyvä tuotto on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään 7% per vuosi

# Ehtotiivistelmä

Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luotto luokitus A3 [Moody's], A [S&P]
Merkintäaika	3.9. - 17.9.2021
Laina-aika	1 - 5 vuotta
Kohde-etuus	Nokia Oyj (Bloomberg tunnus: NOKIA FH)
Lähtöarvo	Osakkeen sulkemisarvo 21.9.2021
Liikkeeseenlaskupäivä	24.9.2021
Eräpäivä	5.10.2026, pääoma ja tuotto saattavat erääntyä ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi 5.10.2022, 5.10.2023, 5.10.2024 tai 5.10.2025
Minimimerkintä	20 000 euroa
Emissiokurssi	100 %
Ehdollinen kertyvä tuotto	8 % per vuosi. Tuotto-% on alustava. Lopullinen tuotto-% vahvistetaan kaupankäyntipäivänä ja se tulee olemaan vähintään 7% per vuosi.
Arvostuspäivät	21.9.2022, 21.9.2023, 21.9.2024, 21.9.2025 ja 21.9.2026
Ennenaikaisen erääntymisen taso	100 % lähtöarvosta
Tuottoraja	70 % lähtöarvosta
Riskitaso	70 % lähtöarvosta (= taso, jonka alituttua aletaan menettää pääomaa)
Merkintäpalkkio	2 %. Ei merkintäpalkkiota jos sijoitus tehdään Danske Sijoitusneuvonta -sopimukseen.
Strukturointikustannus	Noin 2 %. Strukturointikustannus ei vaikuta takaisinmaksettavaan nimellispääomaan. Strukturointikustannus sisältyy emissiokurssiin, eikä sitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta.
Jälkimarkkina	Danske Bank antaa jälkimarkkinahintaa kaupankäyntiaikoina normaalissa markkina-tilanteessa.
Pääoman takaisinmaksu	Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan. Mikäli kohde-etuuden arvo on alle 70 % lähtöarvosta viimeisenä arvostuspäivänä, lainasta takaisin maksettava määrä on pienempi kuin nimellispääoma. Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan. Sijoitukseen liittyy myös riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvästä.
Lainaohjelma	Danske Bank A/S:n joukkovelkakirjaohjelma (Structured Note Programme 16.6.2021). Irlannin keskuspankin hyväksyntää ohjelmaesitteelle ei tule ymmärtää suositukseksi hankkia osakeobligatiota. Liikkeeseenlaskijan tulee täydentää ohjelmaesitettä esimerkiksi tulosjulkistuksen yhteydessä tai muun olennaisen virheen/puutteen tai olennaisen uuden tiedon ilmeessä. Kun Irlannin keskuspankki on hyväksynyt ohjelmaesitteen täydennyksen sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, syntyy peruutusoikeus merkinnän osalta. Edellytyksenä peruutusoikeuden käyttämiselle on, että ohjelmaesitteen täydennys hyväksytään arvopaperin tarjousaikana. Peruutusoikeus on voimassa 2 pankkipäivää täydennyksen julkaisemisesta ja sen päättymisajankohta ilmoitetaan täydennyksessä.  Danske Bank -konsernin tulosten julkistuspäivät ovat vuonna 2021 seuraavat: 28.4.2021, 23.7.2021, 29.10.2021. Ohjelmaesitteen täydennys julkaistaan muutaman pankkipäivän kuluessa tuloksen julkistamisesta pankin internet-sivulla: <a href="http://www.sijoitusobligatiot.fi">www.sijoitusobligatiot.fi</a>
Merkintäpaikat	Danske Bank Private Banking konttorit
Verotuksesta	Lainan mahdollinen tuotto on Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille tuloverolain (1535/1992) alaista pääomatuloa. Pääomatuloveroprosentti on 30 ja 30 000 euroa ylittävältä osalta 34. Ennakkonpidätysprosentti on 30. Verokohtelu määräytyy kunakin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Verokohtelu voi muuttua tulevaisuudessa.

# Lainaan liittyviä riskejä

**Riski pääoman menettämisestä.** Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan. Mikäli kohde-etuuden arvo on alle 70 % lähtötasosta viimeisenä arvostuspäivänä, lainasta takaisin maksettava määrä on pienempi kuin nimellispääoma. Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan.

**Liikkeeseenlaskijariski.** Sijoitukseen liittyvä liikkeeseenlaskijan luottoriski eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei kykene vastaamaan maksuvelvoitteistaan eräpäivänä. Jos liikkeeseenlaskijariski toteutuu ja lainan liikkeeseenlaskija joutuu laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Mikäli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallintadirektiivin (2014/59/EU) (ns. "BRRD-direktiivi") mukainen kriisinhallintaviranomainen toteaa, että kuuluva arvopaperin liikkeeseenlaskijana oleva luottolaitos on vaarassa tulla maksukyvyttömäksi tai liikkeeseenlaskija ei täytä sille asetettuja pääomavaatimuksia, kriisinhallintaviranomaisella on oikeus päättää, että liikkeeseenlaskijan velkoja leikataan. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää kyseisen liikkeeseenlaskijan osalta sijoituksensa kokonaan tai osittain.

**Tuottoriski.** Lainan tuotto riippuu valitun kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuden taso voi vaihdella laina-aikana. Lisäksi kohde-etuuden taso tietyinä päivinä ei välttämättä kuvasta sen toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Kohde-etuuden arvovaihtelut vaikuttavat lainan arvoon. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että hän ei välttämättä hyödy osakkeiden mahdollisista osingoista.

**Korkoriski** aiheutuu siitä, että lainan arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, jos sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää. Yleisen korkotason nousu lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana laskee lainan arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa lainan arvoa.

## Suojausriski

Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja vaikuttaa asiakkaan saamaan tuottoon.

**Jälkimarkkinariski.** Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään lainan jälkimarkkinoilla.

Katso lisäksi Danske Bank A/S:n joukkovelkakirja-ohjelman esitteen kohta "Risk Factors" sekä lainaehtojen tiivistelmän kohta "Jakso D - Riskit".

Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tutustu myös joukkolainan ohjelmaesitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja hinnastoon ymmärtääksesi täysin sijoituskohteeseen sijoittamiseen liittyvät mahdolliset hyödyt ja riskit.

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee perustaa sijoituspäätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalvelusta, rahoitusvälineestä ja siihen liittyvistä riskeistä, sillä asiakas vastaa itse sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.

Tämä materiaali ei ole yksilöllinen suositus eivätkä annetut tiedot liity yksittäisen asiakkaan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen tai erityistarpeisiin. Vaikka pyrkimyksenä onkin antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, pankki ei takaa ulkopuolisista lähteistä saatujen tietojen täydellisyyttä tai virheettömyyttä. Esitetyt näkemykset edustavat pankin arvioita materiaalin laatimishetkellä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Pankki ei vastaa mistään kuluista tai tappioista, joita materiaalin tietojen käyttö voi aiheuttaa.

Materiaali sisältää pankin omistamaa immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki oikeudet.

**Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja Danske Bankin Internet-sivuilla [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi) sekä [www.sijoitusobligaatit.fi](http://www.sijoitusobligaatit.fi)**

