

**Nordea**  
MARKETS

# Osakeobligaatio Terveysthuolto

Pääomaturvatut Sijoitusobligaatiot



# Eurooppalainen terveydenhuoltosektori

## Näkemyksemme osakemarkkinoista on positiivinen. Globaali talous ja sen kasvu ovat edelleen vakaalla pohjalla, mikä luo suotuisan ympäristön yritysten tuloskasvulle.

Pelot inflaation kiihtymisestä ja korkojen noususta ovat viime aikoina luoneet epävakautta osakkeiden kurssikehitykselle. Valoisa puoli inflaatiossa ja korkojen nousussa on kuitenkin se, että kumpikin kertoo talouden hyvästä tilanteesta.

Osakemarkkinoilla terveydenhuoltosektoria on pidetty nk. "defensiivisenä sektorina" eli terveydenhuoltoyhtiöiden kurssikehitys on ollut keskimäärin vakaampaa kuin koko osakemarkkinoiden. Sektorin kurssikehitys ei riipu yhtä paljon talouden näkymistä kuin teollisuuden tai raaka-aineiden tuottajien osakkeet. Tämä näkyi esimerkiksi vuosien 2008–2009 kurssilaskussa, jolloin eurooppalaisen terveydenhuoltosektorin indeksi notkahti vähemmän kuin maailman osakemarkkinat. Epävarmemmassa markkinatilanteessa tämä on myönteinen ominaisuus.

Väestön vanheneminen ja kehittyvien talouksien vaurastuminen ovat megatrendejä, jotka hyödyttävät terveydenhuoltosektorin yhtiöitä. Iäkkäämpi väestö kuluttaa lääkkeitä ja terveydenhoitopalveluja enemmän, ja vaurastuvalla väestöllä on mahdollisuus maksaa lääkkeitä aiempaa enemmän. Joidenkin ennusteiden mukaan sekä läntisen että kehittyvän Euroopan lääkemyynnin odotetaan kasvavan tasaisesti seuraavien 5-7 vuoden aikana.

Eurooppalainen terveydenhoito lisää sijoittajien valintamahdollisuuksia, koska Suomen osakemarkkinat antavat rajalliset mahdollisuudet sijoittaa sektorille. Eurooppalaiset yhtiöt tarjoavat hajautushyötyä sijoitussalkkuun monipuolisuudellaan ja vakaudellaan, joten sijoituskohteita on hyvä katsoa Suomen markkinoiden ulkopuoleltakin.



Juha Kettinen, Strategia  
Nordea varallisuudenhoito  
2/2018

# Tuotetietoa

---

## YLEISTÄ TIETOA

---

Liikkeeseenlaskija	Nordea Bank AB (publ)
ISIN	FI4000237029
Nimellispääoma	1 000 euroa
Minimisijoitus	1 100 euroa
Minimierääntymisarvo	1 000 euroa (pääomaturvattu)
Kohde-etuutena oleva indeksi	STOXX Europe 600 Health Care Price
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta
Tuottokerroin	Alustavasti 90 prosenttia*
Lähtökurssi	Kohde-etuuden sulkemiskurssi alkupäivänä
Loppukurssi	Keskiarvo kohde-etuuden sulkemiskursseista loppupäivinä

---

## TÄRKEITÄ PÄIVIÄ

---

Merkintäaika	19.2.–30.3.2018
Liikkeeseenlaskupäivä	4.4.2018
Alkupäivä	4.4.2018
Loppupäivät	Joka kuukauden neljäs päivä välillä 4.4.2022–4.4.2023
Eräpäivä	18.4.2023

---

## KUSTANNUKSET

---

<b>Strukturointikustannus</b>	Tuotteen hintaan sisältyy enintään 3,0 prosentin strukturointikustannus, joka vastaa noin 0,6 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti. Jos Obligaatio myydään ennen erääntymistä, on vuotuinen kustannus prosentuaalisesti korkeampi. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali- ja markkinointikustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota.
<b>Kokonaiskustannus</b>	Obligaation suurin mahdollinen kokonaiskustannus 1 000 euron nimellispääomalle on: Merkintäpalkkio: 0 % = 0 euroa Suurin mahdollinen strukturointikustannus: 3,0 % = 30 euroa Suurin mahdollinen kokonaiskustannus: 3,0 % = 30 euroa

---

Muut Obligaatiota koskevat ehdot löydät lopullisista ehdoista ja Ohjelmaesitteestä. Lue lisää sivulta 5 kohdasta "Tärkeää tietoa".

\*Tuottokerroin on alustava. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan 4.4.2018 ja se on vähintään 80 prosenttia.

# Osakeobligaatio Terveysthuolto

## Miten Obligaatio toimii?

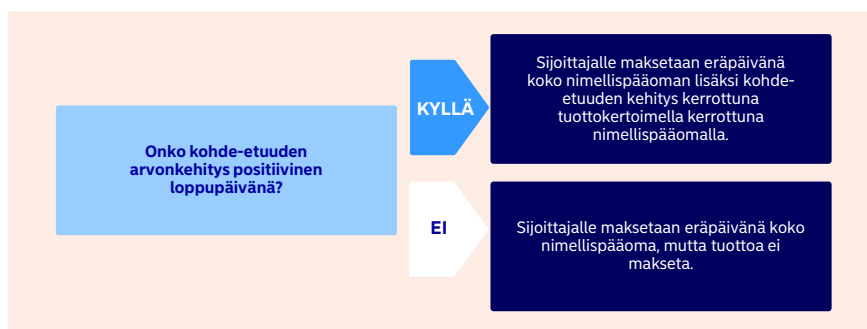
Osakeobligaatio Terveysthuollon sijoitusaika on noin 5 vuotta, ja se on linkattu STOXX Europe 600 Health Care -indeksin kehitykseen. Obligaatio tarjoaa maltillisen tuottomahdollisuuden kohde-etuuden arvon noustessa. Tällöin arvonkehitys kerrotaan 90 prosentin\* tuottokertoimella. Mikäli kohde-etuuden kehitys on loppupäivänä negatiivinen, saat kuitenkin nimellispääomasi takaisin. Pääomaturva ei koske ylikurssia. Indeksien arvonkehitys lasketaan jakamalla loppukurssin ja lähtökurssin erotus lähtökurssilla. Loppukurssi on keskiarvo kohde-etuuden kuukausittaisista sulkemisarvoista loppupäivänä (katso edellinen sivu).

### Skenaario 1: Indeksien arvonkehitys on positiivinen

Indeksien arvonkehitys on positiivinen. Tällöin indeksien arvonkehitys kerrotaan tuottokertoimella ja nimellispääomalla, ja tulo maksetaan sijoittajalle eräpäivänä. Lisäksi sijoittajalle maksetaan koko nimellispääoma takaisin.

### Skenaario 2: Indeksien arvonkehitys on negatiivinen

Indeksien arvonkehitys on negatiivinen. Tällöin sijoittajalle maksetaan koko nimellispääoma takaisin eräpäivänä, mutta tuottoa ei makseta. Tällöin sijoittaja häviää ylikurssin verran.



\* Tuottokerroin on alustava. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan 4.4.2018 ja se on vähintään 80 prosenttia.

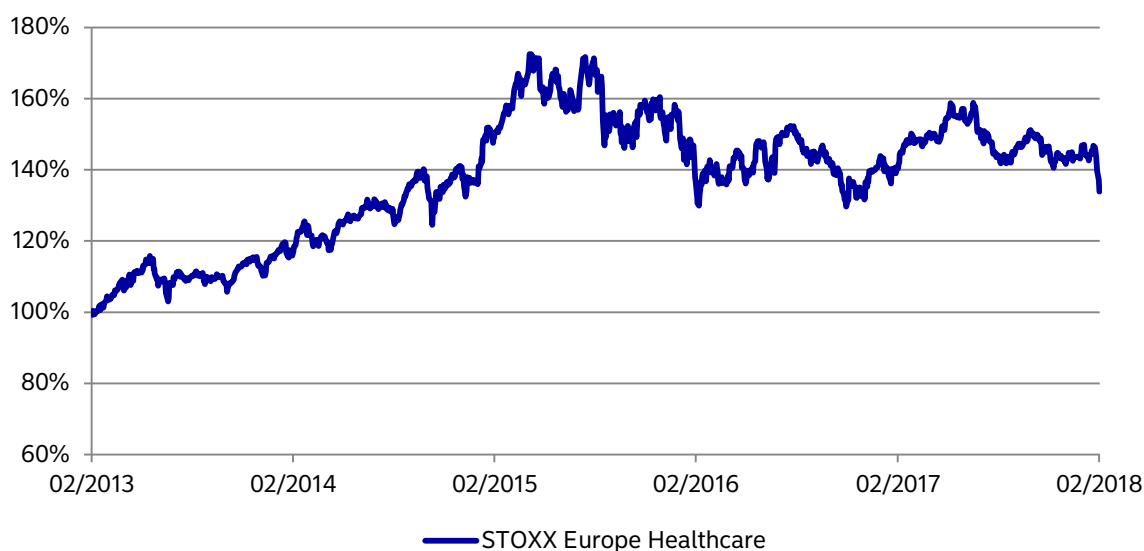
# Tietoa kohde-etuudesta

## STOXX Europe 600 Health Care Price -indeksi

STOXX Europe 600 Health Care Price sisältää kirjoitushetkellä (tilanne 2/2018) 47 eurooppalaisen terveydenhuoltoalan yhtiön osaketta. Indeksillä on markkina-arvopainotettu, ja sen emoindeksinä on STOXX Europe 600 -indeksi. Suurimman painon indeksissä omaavat sveitsiläiset Novartis ja Roche sekä ranskalainen Sanofi. Lisätietoa saat osoitteesta [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

Lisätietoa kohde-etuudesta löydät sivulta 5.

## Kuvio: Kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys



Lähde: Bloomberg 02/2018

Yllä oleva kuva kuvaa kohde-etuuden arvonkehitystä viimeisen viiden vuoden ajalta. Lähtötaso on indeksoitu sataan prosenttiin. Esitetyt tiedot perustuvat aiempaan arvonkehitykseen, jonka perusteella ei voi muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta arvonkehityksestä.

Huomaathan, että kohde-etuudella ei välttämättä ole positiivista suositusta Nordean osaketutkimukselta merkintäjaksos aikana ja/tai liikkeeseenlaskupäivänä. Obligaation riskit eroavat suorasta sijoituksesta kohde-etuuteen.

Huomaathan, että kohde-etuutena oleva indeksi ei kuvasta indeksin sisältämien yhtiöiden kokonaistuottoa, koska indeksinlaskennassa ei huomioida yhtiöiden maksamia osinkoja.

Osa indeksin yhtiöistä noteerataan eri valuutassa kuin indeksi. Indeksillä sisältyy siis valuuttariskin näiden yhtiöiden osalta. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus indeksin tuottoon.

# Tärkeää tietoa

## Lisätietoa kohde-etuudesta

KOHDE-ETUUS	TYYPPI	KAUPANKÄYNTITUNNUS	VALUUTTA
STOXX Europe 600 Health Care Price	Indeksi	SXDP Index	EUR

### Verotus

Mahdollinen tuotto eräpäivänä on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle tuloverolain mukaista pääomatuloa voimassa olevan lain mukaan.

### Peruutus

Nordealla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, jos:

- taloudellisissa, poliittisissa tai rahoituksellisissa olosuhteissa tapahtuu muutoksia, jotka voivat Nordean harkinnan mukaan vaarantaa järjestelynnön onnistumisen; ja/tai
- kokonaismerkintämäärä on alle 1 500 000 euroa; ja/tai
- tuottokerroin jäisi alle 80 prosentin

### Ohjelmaesite ja lisätietoa

Nordea Bank AB (publ) toimii Obligaation liikkeeseenlaskijana. Liikkeeseenlaskijaan liittyvää tietoa löytyy Nordean strukturoitujen tuotteiden Ohjelmaesitteestä (päivätty 19.12.2017) täydennyksineen sekä Nordea Bank AB:n (publ) vuosikertomuksesta, joka on saatavilla osoitteesta [nordea.com](https://www.nordea.com). Irlannin Keskuspankki on hyväksynyt Ohjelmaesitteen. Löydät Ohjelmaesitteen täältä: <https://www.nordea.com/en/investor-relations/debt-and-rating/Prospectuses/nordea-bank-ab-publ-base-prospectus/>. Valitse alakategoriaksi NBAB - Structured Note Programme.

Obligaatio on laskettu liikkeeseen yllä mainitun joukkolainaohjelman puitteissa. Yksi sen keskeisimmistä osista Obligaation ehtoihin liittyen on "Terms and Conditions of the Notes" sivuilla 101–221. Sijoittajia kehoitetaan lukemaan kaikki Obligaatioon sovellettavat ehdot, jotka löytyvät Ohjelmaesitteestä ja tuotteen lopullisista ehdoista, joissa esitetään miten Obligaation tuotto lasketaan. Lisäksi sijoittajan tulee lukea tuotteen avaintietoasiakirja. Kaikki dokumentit löytyvät tuotteen tuotesivuilta osoitteesta [www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-Sijoitustuotteet/](http://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-Sijoitustuotteet/).

Mikäli tämän markkinointimateriaalin ja Obligaatioon sovellettavien ehtojen välillä on ristiriitoja, sovelletaan ehtoja. Markkinointimateriaalin suomenkielinen versio on sitova. Muunkieliset versiot ovat käännöksiä suomenkielisestä. Ristiriitatilanteissa sovelletaan suomenkielistä materiaalia.

Tämän markkinointimateriaalin tarkoitus on antaa yleistietoa Obligaatiosta eikä sitä ole tarkoitettu sijoitusneuvonnaksi, koska tietoa ei ole sovitettu kenenkään yksittäisen sijoittajan kokonaistilanteeseen tai henkilökohtaisiin tarpeisiin. Sijoittajan tulee itse arvioida onko Obligaatio hänen kokonaistilanteeseensa sopiva. On tärkeää, että sijoittaja arvioi Obligaation hyötyjä ja haittoja ja että hän lukee Ohjelmaesitteessä ja lopullisissa ehdoissa esitetyt tiedot. Mikäli sijoittaja haluaa henkilökohtaista neuvontaa, kehoitamme häntä kääntymään henkilökohtaisen neuvojansa tai asiantuntijansa puoleen.

Obligaatio ei kuulu talletussuojan tai sijoittajien korvausrahaston piiriin. Sijoittajien korvausrahasto ei korvaa sellaisia tappioita, jotka johtuvat lainan sijoitusriskistä, esimerkiksi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä tai kurssimuutoksista, eikä asiakkaan virheellisistä sijoituspäätöksistä johtuvia menetyksiä.

# Riskit

Kaikki sijoitukset, mukaan lukien Osakeobligatio Terveysterveys, sisältävät riskejä. Alla on lueteltu tärkeimmät Obligaatioon liittyvät riskit. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy Ohjelmaesitteen kohdasta "Risk Factors".

## Hinnoitteluriski

Lopullinen ja tuotteeseen sovellettava tuottokerroin vahvistetaan merkintäajan jälkeen sen hetkisestä markkinatilanteesta riippuen, ja se voi olla suurempi tai pienempi kuin alustava 90 prosentin tuottokerroin. Alustava tuottokerroin perustuu markkinatilanteeseen 14.2.2018. Tämän Obligaation minimituottokerroin on 80 prosenttia.

## Ylikurssiriski

Mahdollista ylikurssia eli lainan nimellisarvon ylittävää merkintähinnan osaa ei palauteta. Sijoittajalle ylikurssista aiheutuvan tappion suuruus riippuu siitä, minkä verran maksettua ylikurssia pienemmäksi tuotto jää.

## Luottoriski

Nordea Bank AB (publ) on Obligaation liikkeeseenlaskija. Sijoittaessasi Obligaatioon otat riskin Nordean maksukykyä. Toisin sanoen Obligaation markkinaarvoon vaikuttaa myös Nordean luottoluokitus ja viimekädessä Nordean maksukyky. Jos Nordea ajautuu maksuvaikeuksiin, Obligaation haltijoilla on vakuudeton vaade pankkia kohtaan. Tällaisissa tilanteissa sijoittaja voi menettää sijoittamansa summan osittain tai kokonaan kohde-etuuden arvonkehityksestä riippumatta.

Itsenäiset luottoluokittajat, kuten Moody's Investors Service, Inc. ja Standard & Poor's Financial Services LLC, arvioivat Nordean takaisinmaksukykyä jatkuvasti. Tämän markkinointimateriaalin kirjoitushetkellä (02/2018) Nordean luottoluokitukset olivat Moody's – Aa3 (vakaat näkymät) ja Standard & Poor's – AA- (vakaat näkymät).

Luokitus on arvio liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta. AAA on korkein mahdollinen luokitus ja C heikoin.

Huomaa, että luottoluokitukset saattavat muuttua. Lisätietoa saat osoitteista [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) ja [moodys.com](http://moodys.com). Lisätietoa Nordea Groupista löydät sivuilta [nordea.com](http://nordea.com) kohdasta "Investor Relations" sekä Ohjelmaesitteestä.

## Jälkimarkkinariski

Obligaatiota ei listata pörssiin, mistä koituu sijoittajalle jälkimarkkinariski. Normaaleissa markkinaolosuhteissa Nordea kuitenkin tarjoaa takaisinostohinnan sijoittajille, jotka haluavat myydä Obligaation ennen eräpäivää. Jälkimarkkinahintaan vaikuttaa useat tekijät, kuten, kohde-etuuden kehitys, kohde-etuusien hintavaihtelun suuruus (volatiliteetti), odotukset tulevasta volatiliiteetista, markkinakorot ja odotukset kohde-etuusien mahdollisesti jakamista osingoista, sekä Obligaation rakenne. Jos markkinatilanne muuttuu epävakaaaksi, Nordea voi pidättäytyä tarjoamasta takaisinostohintaa. Tällöin Obligaation myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta. Toisin sanoen Obligaatio on epälikvidi.

Osakeobligatio Terveysterveys on tarkoitettu "osta ja pidä" -tuotteeksi, ja Nordea suosittelee siihen sijoittamista ainoastaan, jos sijoittaja aikoo pitää sen erääntymiseen asti.

## Valuuttariski

Sijoittaja altistuu valuuttariskille, jos hänen kotivaluuttansa on jokin muu kuin euro.

## Markkinahäiriö ja erityistilanteet

Mikäli osake-, hyödyke- tai valuuttamarkkinoilla tapahtuu häiriötilanteita, joita kuvataan tarkemmin tuotteen ehdoissa, Nordea voi esimerkiksi määrittää laskelmassa käytettävän arvon, tehdä muutoksia laskentatapoihin, vaihtaa kohde-etuuden toisella kohde-etuudella, tai äärimmäisissä tapauksissa laskea erääntymisarvon ennenaikaisesti. Tällaisissa tapauksissa Nordea voi myös tehdä muutoksia Obligaatioon sovellettaviin ehtoihin. Edellinen pätee myös, mikäli lainsäädännössä tapahtuu muutoksia tai mikäli liikkeeseenlaskija ei pysty suojaamaan velvoitteitaan tai mikäli liikkeeseenlaskijan suojautumiskulut kasvavat.

# Riskit (jatkuu)

## **Osakeobligaatio Terveystuoto on monimutkainen sijoitustuote**

Sekä Nordea että muut rahoituslaitokset laskevat liikkeeseen tämän Obligaation kaltaisia tuotteita. Osakeobligaatio Terveystuoto on monimutkainen sijoitustuote, jota voi olla hankala vertailla muihin tuotteisiin, ja sinun tulee varmistaa, että tutustut Obligaation ehtoihin, riskeihin, kustannuksiin, verovaikutuksiin ja muihin sijoitukseen vaikuttaviin tekijöihin ennen sijoituspäätöstä.

## **Riski-indikaattori**

Löydät Obligaatioon liittyvän riski-indikaattorin tämän tuotteen tuotesivulta löytyvästä avaintietoasiakirjasta.

Tuotesivut löydät täältä:

[https://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-](https://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-)  
[palvelut/Kaikki-](https://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-)

[Sijoitustuotteet/Sijoitusobligaatiot/Sijoitusobligaatioiden-](https://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-)  
[ja-todistusten-arvot.html](https://www.nordea.fi/markets/tuotteet-ja-palvelut/Kaikki-)



TÄÄLTÄ LÖYDÄT MEIDÄT :  
Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Nordea  
Y-tunnus 1703218-0

Nordea Bank AB (publ)  
Kotipaikka Tukholma  
Rek.nro 516406-0120  
Rekisteriviranomainen Yhtiövirasto, Ruotsi