

Osakeobligaatio Teollisuus

Pääomaturvatut Sijoitusobligaatiot



Eurooppalainen teollisuussektori

Teollisuussektori ei ole jäänyt osattomaksi viime viikkojen levottomuudesta osakemarkkinoilla. Itse asiassa teollisuusosakkeiden kurseille on tyypillistä heilahdella markkinoiden keskiarvoa enemmän.

Tämä toimii niin hyvässä kuin pahassa – teollisuussektorin kurssit voivat pudota enemmän mutta myös nousta enemmän kuin kurssit keskimäärin. Esimerkiksi Euroopassa Stoxx 600-indeksin teollisuussektorin osakkeet ovat tuottaneet koko indeksia enemmän viimeisten 10 vuoden aikana.

Maailman talouskehitys on tällä hetkellä tukevammalla pohjalla kuin vuosiin. Monet talousindikaattorit ovat korkealla tasolla, mikä ennakoii talouskasvun jatkuvan myös tänä vuonna kelvollisella tahdilla. Teollisuussektorin kannalta talouskasvu on myönteistä, koska kuluttaja- ja investointihyödykkeiden kysyntä kasvaa talouden myötä. Yrityksille tehdyissä kyselyissä on näkynyt aiempaa suurempaa halukkuutta investointien tekemiseen, ja kulutuskysyntä saa vauhtia työmarkkinoiden vahvuudesta.

Pidempää aikaväliä ajateltaessa teollisuussektori on oikeastaan välttämätön osa osakesalkkua. Sektorilla toimii monipuolisesti erilaisia yhtiöitä, jotka edustavat erityyppisiä ansaintamalleja. Tulevina vuosina teollisuussektori kokee muutoksia esim. erilaisten keinoälysovellusten myötä ja yritysten tuottavuuskehitys voi kohentua tässä yhteydessä. Toisin sanoen ”savupiiputeollisuus” on uudistumisen edessä.



Juha Kettinen, Strategia
Nordea varallisuudenhoito
3/2018

Tuotetietoa

YLEISTÄ TIETOA

Liikkeeseenlaskija	Nordea Bank AB (publ)
ISIN	FI4000237102
Nimellispääoma	1 000 euroa
Minimisijoitus	1 100 euroa (10 % ylikurssia)
Minimieräntymisarvo	1 000 euroa (pääomaturvattu)
Kohde-etuutena oleva indeksi	STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Price
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta
Tuottokerroin	Alustavasti 90 prosenttia*
Lähtökurssi	Kohde-etuuden sulkemiskurssi alkupäivänä
Loppukurssi	Keskiarvo kohde-etuuden sulkemiskursseista loppupäivinä

TÄRKEITÄ PÄIVIÄ

Merkintäaika	3.4.–30.4.2018
Liikkeeseenlaskupäivä	4.5.2018
Alkupäivä	4.5.2018
Loppupäivät	Joka kuukauden neljäs päivä välillä 4.5.2022–4.5.2023
Eräpäivä	18.5.2023

KUSTANNUKSET

Strukturointikustannus	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 eräntymistä, on vuotuinen kustannus prosentuaalisesti korkeampi. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali- ja markkinointikustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota.
Kokonaiskustannus	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 4.5.2018 ja se on vähintään 80 prosenttia.

Osakeobligaatio Teollisuus

Miten Obligaatio toimii?

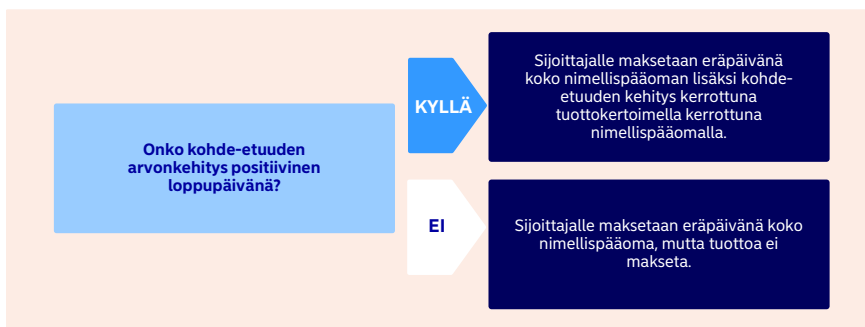
Osakeobligaatio Teollisuuden sijoitusaika on noin 5 vuotta, ja se on linkattu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Price -indeksin kehitykseen. Obligaatio tarjoaa maltillisen tuottomahdollisuuden kohde-etuuden arvon noustessa. Tällöin arvonkehitys kerrotaan 90 prosentin* tuottokertoimella. Mikäli kohde-etuuden Loppukurssi (laskennassa käytetään loppupäivien sulkemiskurssien keskiarvoa) on viimeisenä Loppupäivänä alempana kuin Lähtökurssi, saat kuitenkin nimellispääomasi takaisin. Pääomaturva ei koske ylikurssia, eli sitä ei palauteta. Kohde-etuuden arvonkehitys lasketaan jakamalla loppukurssin ja lähtökurssin erotus lähtökurssilla.

Skenaario 1: Indeksien arvonkehitys on positiivinen

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

Skenaario 2: Indeksien arvonkehitys on negatiivinen

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



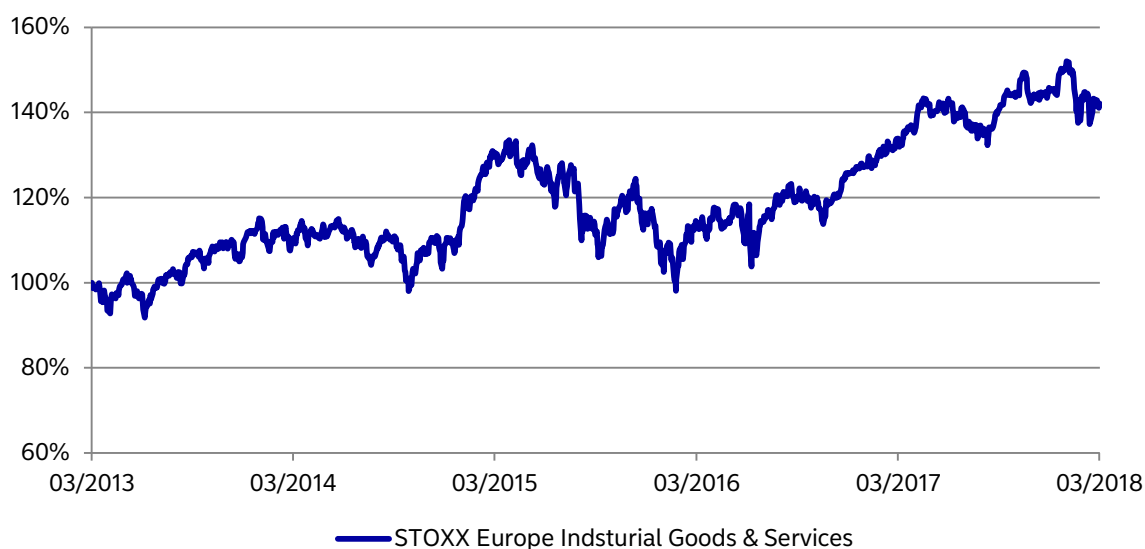
* Tuottokerroin on alustava. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan 4.5.2018 ja se on vähintään 80 prosenttia.

Tietoa kohde-etuudesta

STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Price -indeksi

STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Price sisältää kirjoitushetkellä (tilanne 3/2018) 104 eurooppalaisen teollisuusyhtiön osaketta. Indeksillä on markkina-arvopainotettu, ja sen emoindeksinä on STOXX Europe 600 -indeksi. Suurimman painon indeksissä omaavat saksalainen Siemens, Ranskalainen Airbus sekä sveitsiläis-ruotsalainen ABB. Lisätietoa saat osoitteesta www.stoxx.com

Kuvio: Kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys



Lähde: Bloomberg 03/2018

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 merkintäjaksan aikana ja/tai liikkeeseenlaskupäivänä. Obligaation riskit eroavat suorasta sijoituksesta kohde-etuuteen.

Huomaathan, että kohde-etuutena oleva indeksi ei kuvasta indeksin sisältämien yhtiöiden kokonaistuottoa, koska indeksilaskennassa 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

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 tuotesivulta osoitteesta <https://www.nordea.fi/henkilöasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/strukturoidut-tuotteet/>.

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 korvausrahaan piiriin. Sijoittajien korvausraha 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 Teollisuus, 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 29.2.2018. 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 maksukyvyistä. 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 ja moodys.com. Lisätietoa Nordea Groupista löydät sivuilta 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 Teollisuus on tarkoitettu "osta ja pidä" -tuotteeksi, eli pidettäväksi 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 laskelmissa 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 Teollisuus on monimutkainen sijoitustuote

Osakeobligaatio Teollisuus 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/henkiloasiakkaat/palvelumme/saastaminen-sijoittaminen/strukturoidut-tuotteet/>

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