

Nordea

Korkotodistukset



Korkotodistuksilla saat tasaista korkotuottoa

Osakemarkkinoiden korkean riskisyyden ja talletustilien tarjoaman matalan koron takia on syntynyt kysyntää sijoituksille, joiden arvonvaihtelu sijoittuu osakkeiden ja tilien välimaastoon. Tästä syystä Nordea on ottanut tuotevalikoimaansa Korkotodistukset.

Korkotodistus on Nordea Bank Oyj:n ("Nordea") liikkeeseenlaskema strukturoitu sijoitustuote. Sen tuotto ja eräpäivänä palautettava pääoma riippuu kohde-etuutena olevan yhtiön tai yhtiöiden luottoriskistä. Esimerkiksi Korkotodistus Outokumpu sijoittaa Outokummun luottoriskisiin ja Korkotodistus Eurooppa sijoittaa useiden eurooppalaisten yhtiöiden luottoriskisiin. Kohde-etuutena olevien yhtiöiden luottoriskin lisäksi sinulla on riski liikkeeseenlaskijan, Nordean, takaisinmaksukyvyistä. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yhtiö ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitistaan (lue lisää sivulta 2).

Korkotodistuksen valuutta voi olla esimerkiksi euro, Ruotsin kruunu tai Yhdysvaltain dollari. Sijoittaja altistuu valuuttariskille, jos sijoittajan kotivaluutta on jokin muu kuin kyseisen Korkotodistuksen valuutta.

Tasaista
korkotuottoa
maksava
sijoitus

Jokaisella Korkotodistuksella on ennalta määritetty eräpäivä, yleensä noin viiden vuoden kuluttua liikkeeseenlaskupäivästä. Jos sijoitat

Korkotodistukseen, maksetaan sinulle vuosittain korkotuottoa laskennalliselle nimellispääomalle. Laskennallista nimellispääomaa alennetaan aina luottovastuutapahtuman tapahtuessa. Voit lukea lisää laskennallisesta nimellispääomasta seuraavalta sivulta. Mitä korkeampi Korkotodistuksen viiteyhtiön tai viiteyhtiöiden luottoriski on, sitä korkeampi on yleensä myös Korkotodistukselle maksettava korko. Korko voi olla kiinteä, jolloin korkovaihtelut eivät muuta maksettavaa korkomäärää, tai vaihtuva, jolloin maksettava korkomäärä riippuu ohjauskoron muutoksista.

Jos viiteyhtiössä tai viiteyhtiöissä ei tapahdu luottovastuutapahtumia, palautetaan sijoittajalle eräpäivänä koko sijoitettu nimellispääoma. Jos luottovastuutapahtumia tapahtuu juoksuaikana, pienentävät ne Korkotodistuksen laskennallista nimellispääomaa. Lisää tietoa luottovastuutapahtumien vaikutuksesta nimellispääomaan ja korkoon löydät seuraavilta sivulta.

Tarjoamme Korkotodistuksia erilaisiin kohde-etuuksiin, jotta voit itse valita sinulle sopivan tuotto- ja riskitason. Löydät tarjolla olevat Korkotodistuksemme verkkosivuiltamme osoitteesta <https://www.nordea.fi/korkotodistukset/>. Samasta osoitteesta löydät myös Korkotodistusten lopulliset ehdot, avaintietoasiakirjan ja ohjelmaesitteen täydennyksineen.

Löydät tarjolla olevat Korkotodistuksemme osoitteesta [nordea.fi/korkotodistukset](https://www.nordea.fi/korkotodistukset)

Indeksin viiteyhtiöihin sidottu Korkotodistus

Indeksin viiteyhtiöihin sidottu Korkotodistukset tarjoavat valmiiksi hajautetun ratkaisun luottoriskimarkkinoille. Nordean valikoimasta löytyy sekä eurooppalaisiin että pohjoisamerikkalaisiin yhtiöihin sidottuja Korkotodistuksia. Usean yhtiön luottoriskiä sidottu Korkotodistuksella pystyt hajauttamaan yhtiökohtaista riskiäsi. Lisätietoa kohde-etuuksista löydät verkkosivuiltamme www.nordea.fi/korkotodistukset.

Korkomaksujen ja eräpäivänä palautettavan pääoman suuruus riippuu luottovastuutapahtumaan ajautuneiden viiteyhtiöiden määrästä luottovastuuaikana.

Skenaario 1: Ei luottovastuutapahtumia

Jos yksikään viiteyhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, palautetaan eräpäivänä koko nimellispääoma ja sijoittajalle maksetaan vuosittain täyttä korkoa koko sijoitusajan.

Skenaario 2: Yksi tai useampi luottovastuutapahtuma

Jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö vähentää eräpäivänä palautettavaa pääomaa (laskennallinen nimellispääoma) painonsa verran. Jos viiteyhtiöitä on esimerkiksi 100, vähentää jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö laskennallista nimellispääomaa yhdellä prosentilla (= 1 / 100). Korkoa maksetaan aina laskennalliselle nimellispääomalle, joten jokainen luottovastuutapahtumaan ajautunut yhtiö pienentää myös maksettavaa korkoa.



Mikä on luottovastuutapahtuma?

Korkotodistuksiin saatetaan soveltaa erilaisia ehtoja, kun tulkitaan mikä lasketaan luottovastuutapahtumaksi. Eroavaisuudet johtuvat eri maantieteellisille alueille ja toimialoille sovellettavista ehdoista. Tarkista kunkin Korkotodistuksen ehdoista mitä ehtoja siihen sovelletaan.

Alla on listattu kuvaukset luottovastuutapahtumista. Listasta löytyy kaikki mahdolliset Korkotodistuksiin sovellettavat luottovastuutapahtumat. Yksittäiseen Korkotodistukseen voidaan soveltaa kaikkia tai osaa listatuista luottovastuutapahtumista. Yhteistä kaikille tapahtumille on se, että viiteyhtiö on kohdannut maksuvaiveuksia eikä se selviä velvoitteistaan. Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja perustuu viimeksi voimaantulleisiin ISDA:n (International Swap and Derivatives Association) määritelmiin.

- **Konkurssi**, eli maksukyvyttömyys.
- **Vakava maksuhäiriö**, eli yhtiö ei ole pystynyt maksamaan vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin suurista velkista.
- **Valtiollinen interventio**, mikäli viiteyhtiö on pankki tai muu rahoituslaitos. Tällöin vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suurista velkista muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojen oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.
- **Velkojen uudelleenjärjestely**, eli yhtiö neuvottelee velkojen ehdot velkojille heikommiksi ja velkojen arvo on vähintään 10 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

Yksittäiseen yhtiöön sidottu Korkotodistus

Yksittäiseen yhtiöön sidotuilla Korkotodistuksilla voit ottaa näkemystä jonkin tietyn yhtiön luottoriskistä. Jos yhtiö ei ajaudu maksuvaikeuksiin luottovastuuajana, maksetaan sinulle tasaista korkotuottoa. Yksittäiseen yhtiöön sidotut Korkotodistukset muistuttavat normaaleja yhtiölainoja, mutta niiden minimisijoitus on usein pienempi kuin yrityslainojen minimisijoitus. Tämä tekee niihin sijoittamisen mahdolliseksi myös piensijoittajille. Normaaleista yrityslainoista poiketen Korkotodistuksissa otat riskin myös liikkeeseenlaskijan, Nordean, maksukyvystä. Korkotodistuksen valuutta voi olla esimerkiksi euro, Ruotsin kruunu tai Yhdysvaltain dollari. Jos sijoittajan kotivaluutta on eri kuin Korkotodistuksen valuutta, sijoittaja altistuu myös valuuttojen arvonheilahtelulle. Tämä saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti sijoituksen tuottoon.

Korkomaksujen ja eräpäivänä palautettavan pääoman suuruus riippuu siitä, tapahtuuko viiteyhtiössä luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Löydät listan mahdollisista luottovastuutapahtumista edelliseltä sivulta.

Skenaario 1: Ei luottovastuutapahtumaa

Jos yhtiö ei ajaudu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, palautetaan eräpäivänä koko nimellispääoma ja sijoittajalle maksetaan vuosittain täyttä korkoa koko sijoitusajan.



Skenaario 2: Luottovastuutapahtuma

Jos yhtiö ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, loppuu koronmaksu välittömästi. Eräpäivänä palautettava pääoma riippuu yhtiölle määritettävästä palautusasteesta ja on väliltä 0–100 prosenttia. Nordea määrittää sijoituksen palautusasteen perustuen ISDAn (International Swap and Derivatives Association) vahvistamaan palautusasteeseen.

Korkotodistuksen kohde-etuutena voi olla viiteyhtiön alisteiset lainat. Huomioithan, että alisteiset lainat ovat alemmassa etuoikeusasemassa viiteyhtiön muihin lainoihin verrattuina, joten niiden palautusaste voi olla pienempi tai niihin voi kohdistua luottovastuutapahtuma vaikka muihin lainoihin ei kohdistuisi.



Tärkeää tietoa

Kertynyt korko

Sijoittaessasi Korkotodistukseen maksat myös tuotteeseen kertyneistä laskennallisista koroista. Korkoa kertyy tuotteeseen koronmaksupäivien välillä ja sen suuruus riippuu edellisestä koronmaksusta kuluneesta ajasta (katso kuva alla). Mitä pidempi aika edellisestä koronmaksusta on, sitä suurempi kertynyt korko on. Kertynyt korko vaikuttaa myös Korkotodistuksen hintaan, jos haluat myydä sen ennen eräpäivää.



Verotus

Mahdollinen korkotuotto on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveronalaista tuloa voimassa olevan lain mukaan.

Kustannukset

Vuonna 2019 ja myöhemmin liikkeellelasketut Korkotodistukset sisältävät 0,6 prosentin vuotuisen strukturointikustannuksen, joka sisältyy merkintähintaan. Strukturointikustannus lasketaan määrittämällä todistuksen jäljellä oleva juoksuaika vuosina ja kertomalla tämä 0,6 prosentin vuotuisella kustannuksella. Jos Todistus 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.

Ohjelmaesite ja lisätietoa

Nordea Bank Oyjtoimii Korkotodistusten liikkeeseenlaskijana. Liikkeeseenlaskijaan liittyvää tietoa löytyy Nordean strukturoitujen tuotteiden Ohjelmaesitteestä (päivätty 18.12.2019) sekä Nordea Bank Oyj:n 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-abp-base-prospectus/>. Valitse alakategoriaksi NBAbp - Structured Note Programme.

Korkotodistus on laskettu liikkeeseen yllä mainitun joukkolainaohjelman puitteissa. Yksi sen keskeisimmistä osista Korkotodistuksen ehtoihin liittyen on "Terms and Conditions of the Notes" sivuilla 68–193. Sijoittajia kehoitetaan lukemaan Ohjelmaesite ja tuotteen lopulliset ehdot, joissa esitetään miten Korkotodistuksen tuotto lasketaan. Lisäksi sijoittajan tulee lukea tuotteen avaintietoasiakirja. Kaikki dokumentit löytyvät kunkin tuotteen tuotesivuilta osoitteesta www.nordea.fi/korkotodistukset.

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

Tämän markkinointimateriaalin tarkoitus on antaa yleistietoa Korkotodistuksesta eikä sitä ole tarkoitettu sijoitusneuvonnaksi, koska tietoa ei ole sovitettu kenenkään yksittäisen sijoittajan kokonaistilanteeseen tai henkilökohtaisiin tarpeisiin. Sijoittajan tulee itse arvioida onko Korkotodistus hänen kokonaistilanteeseensa sopiva. On tärkeää, että sijoittaja arvioi Korkotodistuksen 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.

Korkotodistukset eivät 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 Korkotodistus, sisältävät riskejä. Alla on lueteltu tärkeimmät Korkotodistukseen liittyvät riskit. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy Ohjelmaesitteen kohdasta "Risk Factors".

Markkinariski

Sijoittaessasi Korkotodistukseen otat riskin sijoituksen tuottamasta tappiosta. Korkotodistuksen arvo voi vaihdella sijoitusaikana yli tai alle liikkeeseenlaskuhinnan. Suurin Korkotodistuksen markkinahintaan ja erääntymisarvoon vaikuttava tekijä on kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden maksukyky. Kohde-etuuden epäsuotuisa kehitys voi johtaa Korkotodistuksen arvon alenemiseen, ja voi johtaa pahimmillaan koko sijoitetun pääoman menettämiseen.

Luottoriski

Nordea Bank Oyj on Korkotodistuksen liikkeeseenlaskija. Sijoittaessasi Korkotodistukseen otat riskin Nordean maksukyvyistä. Toisin sanoen Korkotodistuksen markkina-arvoon vaikuttaa myös Nordean luottoluokitus ja viimekädessä Nordean maksukyky. Jos Nordea ajautuu maksuvaikkeuksiin, Korkotodistuksen haltijoilla on vakuudeton vaade pankkia kohtaan. Tällaisissa tilanteissa sijoittaja voi menettää sijoittamansa summan osittain tai kokonaan kohde-etuuden arvonekehityksestä riippumatta. Korkotodistukseen sijoittaessasi otat riskin myös kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden luottoriskistä.

Itsenäiset luottoluokittajat, kuten Moody's Investors Service, Inc. ja Standard & Poor's Financial Services LLC, arvioivat Nordean takaisinmaksukykyä jatkuvasti. Tämän markkinointimateriaalin kirjoitushetkellä (01/2020) 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. Lue lisää alta löytyvästä taulukosta.

Huomaa, että luottoluokitukset saattavat muuttua. Lisätietoa saat osoitteista standardandpoors.com ja moody.com. Lisätietoa Nordea Groupista löydät sivuilta nordea.com kohdasta "Investor Relations" sekä Ohjelmaesitteestä.

Jälkimarkkinariski

Korkotodistusta ei listata pörssiin, mistä koituu sijoittajalle jälkimarkkinariski. Normaaleissa markkinaolosuhteissa Nordea kuitenkin tarjoaa takaisinostohinnan sijoittajille, jotka haluavat myydä Korkotodistuksen ennen eräpäivää. Jälkimarkkinahintaan vaikuttaa Markkinariski-kappaleessa mainittujen tekijöiden lisäksi esimerkiksi kohde-etuuden hintavaihtelun suuruus (volatiliteetti), odotukset tulevasta volatiliteetista, markkinakorot ja Korkotodistuksen rakenne. Jos markkinatilanne muuttuu epävakaaaksi, Nordea voi pidättäytyä tarjoamasta takaisinostohintaa. Tällöin Korkotodistuksen myyminen voi olla hankalaa tai mahdotonta. Toisin sanoen Korkotodistus on epälikvidi.

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

Ylikurssiriski

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

	STANDARD & POOR'S LUOKITUS	LUOTTOLUOKITUKSEN SELITYS	MOODY'S LUOKITUS
<u>Investment Grade</u>	AAA	Korkein mahdollinen luottoluokitus	Aaa
	AA	Vahva	Aa
	A	Vahva, mutta joitakin heikkouksia	A
	BBB	Melko vahva, mutta joitakin heikkouksia	Baa
<u>High Yield</u>	BB	Kelvollinen, mutta joitakin heikkouksia	Ba
	B	Spekulatiivinen	B
	CCC	Selvästi spekulatiivinen	Caa
	CC	Erittäin spekulatiivinen	Ca
	C	Lähellä maksuhäiriötä	C

Lähde: Nordea Markets

Valuuttariski

Korkotodistus voidaan noteerata eri valuutoissa, kuten euroissa, Ruotsin kruunuissa tai Yhdysvaltain dollareissa. Jos sijoittajan kotivaluutta on jokin muu kuin kyseisen Korkotodistuksen valuutta, altistuu hän valuuttariskille. Esimerkiksi, mikäli sijoittajan rahatilin valuutta on euro ja Korkotodistuksen nimellisvaluutta on muu kuin euro, niin valuuttakurssin arvo vaikuttaa sekä lainan maksamien kuponkien kuin takaisinmaksettavan pääoman euromääräiseen arvoon.

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 eräntymisarvon ennenaikaisesti. Tällaisissa tapauksissa Nordea voi myös tehdä muutoksia Todistukseen sovellettaviin ehtoihin.

Edellinen pätee myös, mikäli lainsäädännössä tapahtuu muutoksia tai mikäli liikkeeseenlaskija ei pysty suojaamaan velvoitteitaan tai liikkeeseenlaskijan suojautumiskulut kasvavat.

Ei pääomaturvaa

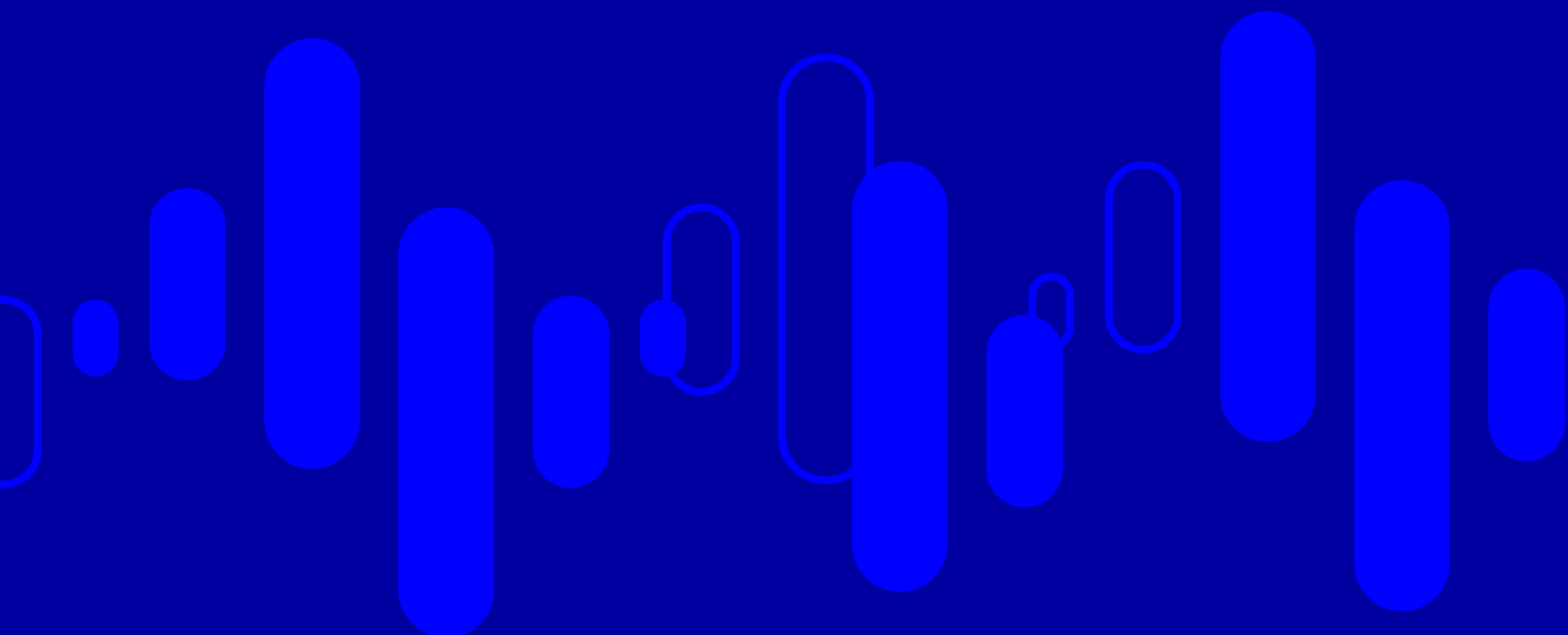
Korkotodistus ei ole pääomaturvattu, eli voit menettää sijoittamasi summan osittain tai kokonaan.

Riski-indikaattori

Löydät riski-indikaattorin kunkin tuotteen tuotesivulta löytyvästä avaintietoasiakirjasta.

Korkotodistus on monimutkainen sijoitustuote

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



TÄÄLTÄ LÖYDÄT MEIDÄT :

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
FI-00020 Nordea
Y-tunnus 2858394-9
Kotipaikka Helsinki