



Vuotuinen
enimmäistuotto
9,62 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP SijoitusPlus Terveys V/2018

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	13.8. – 28.9.2018
Laina-aika:	3.10.2018 – 19.10.2022
Kohde-etuus:	Osaakekori (Bayer, GlaxoSmithKline, Merck, Novartis, Orion, Roche ja Sanofi)
Tuottokerroin:	150 % (alustava, vähintään 120 %)
Merkintähinta:	100 %
Enimmäistuotto:	9,62 % p.a. (tuotto on välillä - 6,87 % p.a. ja + 9,62 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP SijoitusPlus Terveys V/2018 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 25.5.2018 julkaisemaan sekä 11.6.2018 ja 1.8.2018 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

OP SijoitusPlus Terveys V/2018

OP SijoitusPlus Terveys V/2018 on noin nelivuotinen hajautettu sijoitus seitsemään eurooppalaiseen lääke- ja terveystaloyhtiöön. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Bayer, GlaxoSmithKline, Merck, Novartis, Orion, Roche ja Sanofi.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. OP SijoitusPlus Terveys V/2018 on osittain nimellispääomaturvattu sijoitus. Sijoittajalle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 % nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskjariski.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Miksi sijoittaa OP SijoitusPlus Terveys V/2018 –lainaan?

Lääketeollisuuden ja terveydenhuoltopalveluiden kysyntä kasvaa väestön vanhetessa ja vaurastuessa

Lääketeollisuuden ja terveydenhuoltopalveluiden kasvunäkymät ovat valoisat. Globaalit megatrendit kuten väestön ikääntyminen ja keskiluokkaistuminen lisäävät terveystaloyhtiöiden kysyntää tulevaisuudessa. Ikääntyvä väestö on kiinnostunut terveydestään ja valmis investoimaan itseensä. Lisäksi tulotason noususta seuraavien elintasosairauksien, kuten diabeteksen, voimakas yleistymisen lisää lääkkeitä ja terveystaloyhtiöiden kysyntää. Lääkemarkkinoilla kasvua haetaan erityisesti kehittyneillä markkinoilla tiettyyn sairauteen kohdistuvilla patenttisuojatuilla erikoislääkkeillä, kuten esimerkiksi syöpälääkkeillä, kun taas kehittyvillä markkinoilla kasvua ajaa laaja-alaisempi, erityisesti geneeristen, lääkkeiden kysynnän lisääntyminen.

Globaalisti tarkasteltuna vuosittaisten lääkemenojen ennustetaan kasvavan tulevien vuosien aikana hyvällä, noin 3-6 prosentin, vuosivauhdilla yli 1500 miljardiin dollariin vuonna 2022. Lääkemyyntien kasvunäkymät ovat vahvat erityisesti kehittyvillä markkinoilla, joilla lääkemenojen ennustetaan kasvavan 6-9 prosentin vuosivauhdilla, mutta kasvu jatkuu hyvällä tasolla myös kehittyneillä markkinoilla (2-5 %), ja erityisesti Yhdysvalloissa (4-7 %). Maltillisemmista kasvunäkymistä huolimatta kehittyneet markkinat edustavat valtaosaa, noin kahta kolmasosaa, globaalista lääkemarkkinasta ja ajavat lyhyemmän aikavälin kehitystä. Lääkemyyntien laaja-alainen maantieteellinen kasvupohja vähentää osaltaan lääkeyhtiöihin ja yksittäisiin kohdemarkkinoihin kohdistuvia riskejä.

Lääketeollisuuden suurimmat riskit liittyvät sääntelyn kiristymiseen, mikä voi hidastaa ja vaikeuttaa uusien tuotteiden kehittämistä. Valtiontaloudet pyrkivät myös rajoittamaan lääkekulujen kasvua ikääntyvän väestön lisäessä kokonaiskustannuksia.

Kohde-etuutena on seitsemän eurooppalaista terveys- ja lääkealan yhtiötä:

Bayer AG

on saksalainen yhtiö, joka lukeutuu maailman suurimpien lääke- ja terveystaloyhtiöiden joukkoon. Yhtiön ydinosaamiseen kuuluu lääketeollisuus, terveydenhuolto ja maatalous. Yhtiöllä on noin 300 tytäryritystä yli 70 maassa ja yhteensä yritys työllistää maailmanlaajuisesti noin 100 000 ihmistä.

GlaxoSmithKline PLC

on brittiläinen lääkeyhtiö, joka kehittää ja valmistaa alkuperäislääkkeitä, rokotteita ja itsehoitolääkkeitä. Sillä on toimintaa yli 150 maassa ja yhtiö työllistää yli 90 000 henkilöä. Yhtiöllä on yli 13 000 tutkijaa organisaatiossaan ja vuonna 2017 se käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

Merck KGAA

on saksalainen lääke- ja kemianteollisuuden yhtiö. Yhtiöllä on toimintaa 65 eri maassa ja se työllistää yli 50 000 ihmistä. Yhtiön merkittävimpiä markkina-alueita ovat Eurooppa ja Aasia.

Novartis AG

on sveitsiläinen yksi maailman johtavia lääkealan yhtiöitä. Novartiksen toiminta kattaa innovatiiviset alkuperäislääkkeet, silmäkirurgiset laitteet ja silmätuotteet sekä laadukkaat rinnakkaisvalmisteet. Yhtiö tavoittelee toiminnan laajentamista kehittyvillä markkinoilla Aasiassa, Afrikassa ja Latinalaisessa Amerikassa, missä on nopeasti kasvava tarve laadukkaille lääkevalmisteille ja terveydenhuollon saatavuudelle.

Orion Oyj

on suomalainen lääkkeiden ja diagnostisten testien kehittäjä, joka panostaa jatkuvasti uusien lääkkeiden sekä hoitotapojen tutkimiseen ja kehittämiseen. Yhtiö toimii maailmanlaajuisesti myyden tuotteitaan yli 100 maassa, ja yhtiön päämarkkina-alue on Suomi, jossa yhtiö on markkinajohtaja.

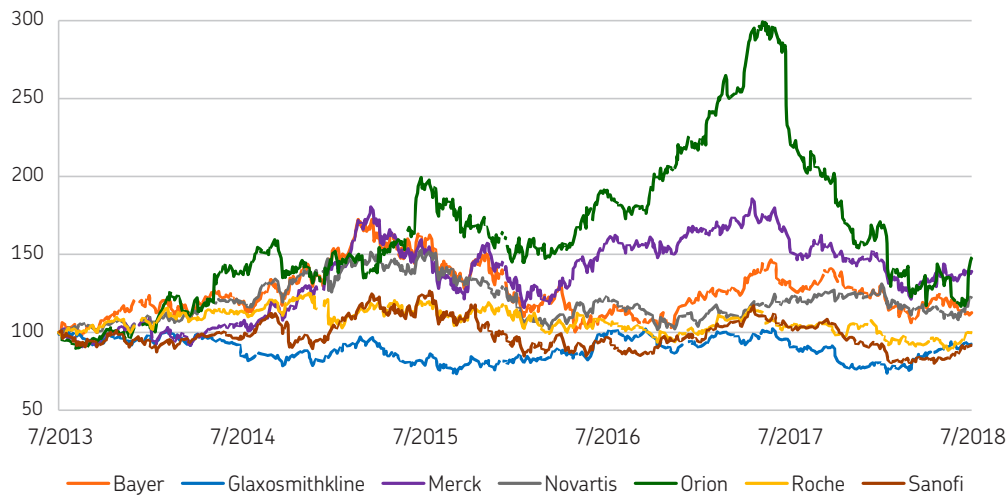
Roche Holding AG

on sveitsiläinen maailman johtavia terveydenhuoltoalan yhtiöitä lääketeollisuuden ja diagnostiikan alalla, ja se työllistää yli 90 000 ihmistä. Yhtiö on maailman suurin biotekniikan yritys, ja se käyttää noin 9 miljardia euroa vuosittain tutkimukseen ja tuotekehitykseen.

Sanofi

on yksi maailman johtavista lääkeyrityksistä, ja sen juuret ovat Ranskassa. Yhtiöllä on yli sadassa maassa yli 100 000 työntekijää, joista enemmän kuin 10 % on tutkijoita. Tuotekehitysbudjetti on lajissaan maailman suurimpia: vuonna 2017 yhtiö käytti noin 5 miljardia euroa tutkimukseen ja kehitykseen.

Kohde-etuusosakkeiden indeksoitu kurssikehitys 25.7.2013–25.7.2018



Lähteet: Bloomberg, IQVIA:n raportti, Yhtiöiden kotisivut ja OP Yrityspankki Oyj. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista.

Sijoittajalle maksettavan nimellispääoman ja mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokerroimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 3.10.2018) ja loppuarvon (määräytymispäivä 3.10.2022) välisenä prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 150 % (vähintään 120 %). Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos tarkasteltuna 3.10.2022 on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu.

Osakekorin arvonmuutoksen ollessa negatiivinen maksetaan lainan nimellispääoma takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä kuitenkin siten, että sijoittajille maksetaan eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellispääomasta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Tällöin sijoittaja kärsii pääomatappiota kohde-etuuden kehityksen mukaan siten, että takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on 75 %:n ja alle 100 %:n välillä.

Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 6,87 % p.a.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

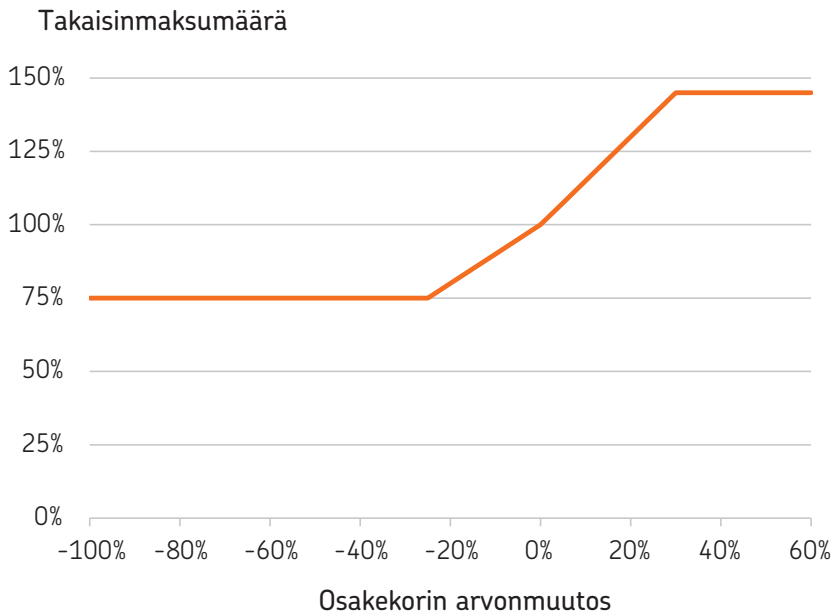
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	150,00 %	150,00 %
Hyvitys	45,00 %	-25,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 500 €	7 500 €
Todellinen vuosituotto	9,62 %	-6,87 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 120 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1, mutta enintään 30 %

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus takaisinmaksumäärään



Kuva: Oranssi kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen takaisinmaksumäärän (pystyakseli) kohde-etuutena olevan osakekorin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli).

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (19.10.2022) asti, Lainan nimellispääomasta 75 %:n osuuteen ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään 75 % lainan nimellisarvosta huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, ja sijoittajille maksetaan vähintään 75 % Lainan nimellisarvosta, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto mahdollisen kohde-etuuden negatiivisen kehityksen vuoksi tappiollinen maksimissaan 6,87 % p.a.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelämän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisintekijäsumenetyksessä laina saatetaan viranomaisen päätöksellä kirjata alas, muuntaa osakkeiksi, pidentää lainan takaisinmaksuaikaa tai muuttaa hyvityksen määrää. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaitos.

OP Osuuskunta on OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 10.7.2018).

OP SijoitusPlus Terveys V/2018 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP SijoitusPlus Terveys V/2018

Kohde-etuus:

Osakekori, jossa seitsemän yhtiötä tasapainoin:

Bayer AG
GlaxoSmithKline PLC
Merck KGAA
Novartis AG
Orion Oyj
Roche Holding AG
Sanofi

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

13.8. – 28.9.2018

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

3.10.2018

Takaisinmaksupäivä:

19.10.2022

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 150 % (vähintään 120 %)

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (19.10.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään 75 %:a lainan nimellispääomasta sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuusunnan jäsenosuuspankeissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuajana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 4,0 prosenttia, joka vastaa noin 0,97 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi

on 100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksusta määräst. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 30.7.2018.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöiden määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 120 %:n.

VASTUUVARAUMA

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat OP Yrityspankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehoitukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole taatua tulevista tuotoista. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja OP Yrityspankki on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka OP Yrityspankillla on markkina-arvosta arvostushetkellä. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

