

Pohjola Vesi IX/2013

Pohjola Vesi IX/2013

Liikkeeseenlaskija: Pohjola Pankki Oyj

Merkintäaika: 3.6. – 5.7.2013

Laina-aika: noin 6 vuotta

Kohde-etuus: Osakekori-indeksi

Merkintäpaikat: Osuuspankit ja
www.op.fi/joukkolainat

Pohjola Vesi IX/2013

Puhdas vesi on tällä hetkellä yksi maailman kolmesta megatrendistä energian ja terveyden ohella. Maailmassa on paljon maita, joissa kärsitään jo nyt vesipulasta. OECD:n ennusteen mukaan tulevaisuudessa jopa puolet maailman väestöstä voi kärsiä vesipulasta. OECD ehdottaa ongelman ratkaisuksi nykyistä korkeampaa veden hintaa, jotta veden tuhlaus vähenisi. Sijoittamalla Pohjola Vesi IX/2013 indeksilainaan sijoittaja pääsee tavoittelemaan tuottoa valitsemiemme johtavien vesiteknologian, vedenpuhdistuksen ja -käsittelyn parissa työskentelevien yritysten osakekurssien nousun myötä.

Vesi on ihmiselle elinehto ja elinkeino

Veden merkitys on ihmiselle suuri jo pelkästään siksi, että ihminen koostuu vedestä yli 60-prosenttisesti. Joet ja järvet ovat taanneet ihmisille historiassa hyvän ravinnonlähteen, ja siksi ihmiset ovat alun perin asettuneet asumaan makean veden lähetyville. Monet vanhat ja suuret kulttuurit sijaitsivat isojen jokien alueilla paitsi ruuan tarjonnan, myös kulkuyhteyksien ja viljelysten kasteluvesien vuoksi.

Teollistumisen aikakaudella veden merkitys ihmisille kasvoi edelleen. Ihmiset rakensivat patoja ja voimaloita virtaavan veden ääreen ja varmistivat näin tehtaiden energiansaannin. Nykyään teollisuuden prosessit ovat merkittävä veden kuluttaja, ja moni sovellus vaatii tomiakseen puhdistettua vettä.

Vesi maapallolla

Maapallon vesivarjoista ainoastaan noin kolme prosenttia on makeaa vettä, lopun ollessa suolaista. Makeasta vedestä ainoastaan noin prosentti on helposti hyödynnettävissä olevissa paikoissa, esimerkiksi järvissä ja joissa. Maapallon vesivarjat ovat jakautuneet epätasaisesti maantieteellisesti tarkasteltuna, parhaiden makean veden varastojen sijaitessa pohjoisella pallonpuoliskolla. Maailmassa on paljon maita, joissa kärsitään vesipulasta.

Veden kulutus maailmassa

Suurin osa, eli noin 70 % maailman makean veden kulutuksesta, käytetään maatalouden tarpeisiin. Teollisuus on toiseksi suurin makean veden kuluttaja noin 19 %:n osuudella ja kotitaloudet kolmanneksi suurin noin 11 %:n osuudella. Maatalouden käyttämä vesimäärä on lisääntynyt yli 60 % 1960-luvulta lähtien ja osuus kasvaa näkemysksemme mukaan edelleen keinokastelun johdosta esim. kuivissa Afrikan ja Aasian maissa. Vastaavasti teollisuuden vedenkäytön odotetaan lisääntyvän tulevaisuudessa. Kulutuksen kasvu lisää niukkuutta ja nostaa veden hintaa, mikä johtaa edelleen kiristyvään tilanteeseen veden käytön suhteen.

Vesi on yksi maailman kolmesta megatrendistä

Veden kulutus kasvaa ja helposti hyödynnettävät vesivarannot pienenevät koko ajan. Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) varoittaa, että jopa puolet maailman väestöstä voi kärsiä vesipulasta tulevaisuudessa. Järjestö ennustaa, että veden kulutus kasvaa 22 % seuraavien 20 vuoden aikana ja että joka toinen ihminen elää vesipulasta kärsivillä alueilla vuonna 2030. Ratkaisu vesipulasta olisi OECD:n mukaan nykyistä korkeampi veden hinta, jolloin sitä tuhlattaisiin vähemmän.

Näkemyksemme mukaan vedenpuhdistukseen ja -käsittelyyn keskittyvien yritysten palvelujen kysyntä kasvaa tulevaisuudessa. Maailmassa elää tällä hetkellä noin 1,1 miljardia ihmistä ilman puhdasta vettä. YK ennustaa maailman väestömäärän kasvavan nykyisestä noin 7 miljardista ihmisestä noin 9 miljardiin ihmiseen vuoteen 2050 mennessä. Näin ollen ihmiskunnalla alkaa olla kiire turvata riittävä vedensaanti kaikille sitä tarvitseville.

Sijoittamalla Pohjola Vesi IX/2013 indeksilainaan sijoittaja pääsee tavoittelemaan tuottoa valitsemiemme johtavien vedenkäsittelyn parissa työskentelevien yritysten osakekurssien nousun myötä. Pohjola Vesi IX/2013 indeksilainaan on valittu seuraavat yhtiöt: Severn Trent, Suez Environment, GDF SUEZ, Veolia Environment, BASF, Pentair, Cia de Saneamento Basico ja Sulzer.

Severn Trent on vesi- ja jätehuoltoalalla toimiva brittiläinen yhtiö, joka tarjoaa ratkaisuja vedenpuhdistukseen, jätevesien käsittelyyn ja kierrätykseen. Yhtiöllä on toimintaa Euroopan ja Yhdysvaltojen lisäksi Lähi-idässä ja Aasiassa.

Suez Environnement on vesi- ja jätehuoltoalalla toimiva ranskalainen yhtiö. Yhtiö toimii viidellä eri mantereella yli ja se toimittaa juomavettä 90 miljoonalle ihmiselle.

GDF SUEZ on ranskalainen monialayhtiö, jonka päätoimialat ovat sähkön- ja maakaasun tuotanto ja jakelu. Yhtiön on mukana veden jakelussa ja yhteiskuntateknikkapalveluissa esim. Suez Environnement omistuksensa kautta.

Veolia Environnement on vesi- ja jätehuoltoalalla sekä energia- ja kuljetusalalla kansainvälisesti toimiva ranskalainen yhtiö. Yhtiö on maailman johtava toimija vesihuoltoalalla ja se tuottaa juomavettä 171 miljoonalle ihmiselle.

BASF on saksalainen, maailman suurin kemikaaliyhtiö. Yhtiö tarjoaa ratkaisuja muun muassa veden puhdistamiseen sekä veden ja raaka-aineiden käytön tehostamiseen.

Pentair on yhdysvaltalainen, maailmanlaajuisesti toimiva vesialan yritys. Yhtiön tuottaa erilaisia vedenhuoltoratkaisuja sekä lämmitykseen liittyviä tuotteita. Pentairin tuotteita käytetään yli 80 maassa.

Cia de Saneamento Basico on vesi- ja jätehuoltoalalla toimiva brasilialainen yhtiö. Yhtiö toimittaa puhdistettua vettä ja tarjoaa

viemäröintipalveluja asiakkailleen. Se toimii Brasiliassa Sao Paulon osavaltiossa ja vastaa reilun 27 miljoonan ihmisen vesihuollosta.

Sulzer on sveitsiläinen yhtiö, joka suunnittelee ja valmistaa muun muassa tuotteita vesiteollisuudelle. Yhtiö työllistää maailmanlaajuisesti noin 17 000 ihmistä.

Lähde: Pohjola Markets, Aquastat, Kauppalehti, YLE

Joukkolainan riskit

Jos joukkolainaa pidetään takaisinmaksupäivään (26.7.2019) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon (katso myös Liikkeeseenlaskijariski). Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Myös lainaehdotuksen mukaisen ennakaisen takaisinmaksun tapahtuessa maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennakaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon aina vaikuttaa myös kohde-etuuden kehitys. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa indeksihyvitystä muodostu, on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). Maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta.

Valitse kahdesta vaihtoehdosta:

Vaihtoehto Neutraali

sopii varovaiselle sijoittajalle

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 100 %
- Tuottokerroin 0,60*
- Merkintäpalkkio 2,00 %
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos laina pidetään lainatakaisinmaksupäivään (26.7.2019) asti.

Sijoittajalle maksettavan tuoton laskeminen:

Sijoituksen tuotto on sidottu osakekori-indeksiin, johon sisältyy 8 pörssiosaketta/pörssiyritystä.

Yritykset ovat Severn Trent Plc, Suez Environnement Co, GDF Suez, Veolia Environnement SA, BASF SE, Pentair Ltd, Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ja Sulzer AG. Kunkin osakkeen paino osakekori-indeksissä on 1/8. Lainan eräpäivänä lasketaan osakekori-indeksin lähtöarvon ja päättymisarvon välinen arvonmuutos, kuitenkin niin, että kolmen (3) parhaan osakkeen tuotto on 25 % laina-aikana. Muilla osakkeilla ei ole rajoituksia tuotossa. Laina-ajan päättyessä indeksihyvitys lasketaan

Vaihtoehto Plus

sopii rajattua riskiä sietävälle sijoittajalle, jolla on korkeammat tuottotavoitteet

- Laina-aika noin 6 vuotta
- Emissiokurssi 107 %
- Tuottokerroin 1,40*
- Ei merkintäpalkkiota
- Nimellispääoma maksetaan takaisin, jos pidetään takaisinmaksupäivään (26.7.2019) asti.

siten, että osakekori-indeksin positiivinen arvonmuutos kerrotaan tuottokertoimella 0,60* vaihtoehdossa Neutraali ja tuottokertoimella 1,40* vaihtoehdossa Plus.

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekori-indeksin kehitys eräpäivänä on negatiivinen tai nolla, indeksihyvitystä ei makseta. Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo. Tällöin on vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen (-0,33 %) ja vaihtoehdossa Plus ylikurssin vuoksi negatiivinen (-1,11 %). Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekori-indeksin ja indeksihyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaiikutuksia

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä

Esimerkki 1

Osakkeet nousevat laina-aikana

| Osake | Osaketuotto* | Modifioitu tuotto** |
|----------------------------------|--------------|---------------------|
| Severn Trent PLC | 105,00% | 25,00% |
| Suez Environnement Co | 100,00% | 25,00% |
| GDF Suez | 95,00% | 25,00% |
| Veolia Environnement SA | 65,00% | 65,00% |
| BASF SE | -10,00% | -10,00% |
| Pentair Ltd | 70,00% | 70,00% |
| Cia de Saneamento Basico | 87,00% | 87,00% |
| Sulzer AG | 89,00% | 89,00% |
| Osakekori-indeksin tuotto | | 47,00% |

| | Neutraali | Plus |
|--------------------------------|-----------|--------|
| Emissiokurssi | 100% | 107% |
| Merkintäpalkkio | 2,00% | 0% |
| Sijoituksen nimellismäärä, € | 15 000 | 15 000 |
| Sijoittaja maksaa, € | 15 300 | 16 050 |
| Osakekori-indeksin arvonmuutos | 47,00% | 47,00% |
| Tuottokerroin | 0,60 | 1,40 |
| Indeksihyvitys | 28,20% | 65,80% |
| Sijoittajalle maksetaan € | 19 230 | 24 870 |
| Todellinen vuosituotto | 3,85% | 7,51% |

* Osakkeen tuotto: Päättymisarvo/Lähtöarvo-1

** Kolmen parhaiten kehittyneen osakkeen tuotto korvataan 25 %:lla

Esimerkki 3

Osakekurssit pysyvät paikoillaan

Oletetaan, että osakekorissa olevien 8 osakkeen osakekurssit eivät muutu laina-aikana, eli yksikään osake ei nouse eikä laske. Kolmen parhaiten kehittyneen osakkeen (tässä tapauksessa voidaan valita mitkä tahansa kolme osaketta) tuotoksi lukitaan kuitenkin 25 % laina-ajalta. Muiden osakkeiden tuotto on 0 %. Indeksihyvitykseksi muodostuu laina-aikana Neutraalissa vaihtoehdossa 5,63 % (tuotto 0,58 % p.a.) ja Plus-vaihtoehdossa 13,13 % (tuotto 0,92 % p.a.) alustavilla tuottokertoimilla.

Esimerkki 2

Osakkeet laskevat laina-aikana

| Osake | Osaketuotto* | Modifioitu tuotto** |
|----------------------------------|--------------|---------------------|
| Severn Trent PLC | -100,00% | 25,00% |
| Suez Environnement Co | -100,00% | 25,00% |
| GDF Suez | -100,00% | 25,00% |
| Veolia Environnement SA | -100,00% | -100,00% |
| BASF SE | -100,00% | -100,00% |
| Pentair Ltd | -100,00% | -100,00% |
| Cia de Saneamento Basico | -100,00% | -100,00% |
| Sulzer AG | -100,00% | -100,00% |
| Osakekori-indeksin tuotto | | -53,13% |

| | Neutraali | Plus |
|--------------------------------|-----------|---------|
| Emissiokurssi | 100% | 107% |
| Merkintäpalkkio | 2,00% | 0% |
| Sijoituksen nimellismäärä, € | 15 000 | 15 000 |
| Sijoittaja maksaa, € | 15 300 | 16 050 |
| Osakekori-indeksin arvonmuutos | -53,13% | -53,13% |
| Tuottokerroin | 0,60 | 1,40 |
| Indeksihyvitys | 0,0% | 0,0% |
| Sijoittajalle maksetaan € | 15 000 | 15 000 |
| Todellinen vuosituotto | -0,33% | -1,11% |

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton koko-

naan tai osittain. Pohjola Pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP-Pohjola-ryhmän keskusrahallaitos. Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osake on noteerattu vuodesta 1989 lähtien NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 23.5.2013).

* Tuottokerroin on alustava ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Neutraali tuottokerroin on vähintään 0,40 ja Vaihtoehdon Plus tuottokerroin on vähintään 1,20.

Pohjola Vesi IX/2013 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

Pohjola Pankki Oyj

Lainan nimi:

Pohjola Vesi IX/2013

Kohde-etuus:

Severn Trent PLC
Suez Environnement Co
GDF Suez
Veolia Environnement SA
BASF SE
Pentair Ltd
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo
Sulzer AG

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

3.6.–5.7.2013

Liikkeeseenlaskupäivä:

10.7.2013

Eräpäivä:

26.7.2019

Emissiokurssi:

100 % vaihtoehto Neutraali
107 % vaihtoehto Plus

Merkintäpalkkio:

Neutraali vaihtoehdossa 2,00 %, joka vastaa noin 0,33 %:n vuotuis-
tustannusta
Plus vaihtoehdossa ei merkintäpalkkiota

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmak-
supäivään (26.7.2019) asti.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan eräpäivänä lainan nimellispää-
oma sekä mahdollinen indeksihyvitys.

Noteeraus:

Laina haetaan noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:öön, mikä-
li liikkeeseen laskettu määrä on vähintään Pörssin sääntöjen mukai-
nen vähimmäismäärä.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

Pohjola Pankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen
juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen no-
teeraukseen vaikuttaa osake-, korko-, ja valuuttamarkkinoiden sekä
näiden johdannaismarkkinoiden kehitys.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan Neutraali vaihtoehdosta peritään merkintäpalkkio. Plus vaih-
toehdossa ei merkintäpalkkiota ole. Lainan säilytyksestä peritään säi-
lytyspalkkio, jonka osuuspankin omistajajäsen tai Helsingin OP Pan-
kin etuasiakas voi maksaa bonuksillaan.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja
johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 7.5.2013. Vuotuinen
strukturointikustannus on noin 0,89 % p.a. lainan nimellisarvosta.
Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus
riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkina-
volatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki lii-
kkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-,
lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.
Strukturointikustannus ei sisällä merkintäpalkkiota.

Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli
merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Liikkeeseenlas-
kija peruuttaa lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikä-
li sen tuottoeroin jää alle 0,40 Liikkeeseenlaskija peruuttaa vaihto-
ehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen tuottoeroin jää alle 1,20.

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Ennenaikainen takaisinmaksu on mahdollista vain, jos lain, viran-
omaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön muutoksen
johdosta suojausinstrumentti joudutaan purkamaan. Tällöin liikke-
eseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille lainan suojausinstrumen-
tin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle
lainan nimellisarvon.

Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö:

Liikkeeseenlaskijalla on suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön
yhteydessä oikeus muuttaa lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katso-
mallaan tavalla mukaan lukien korvaamalla kohde-etuus toisella koh-
de-etuudella. Mikäli suojausinstrumentissa tapahtuu häiriö, liikke-
eseenlaskija voi laskea indeksihyvityksen ennenaikaisesti ja vahvistaa
takaisinmaksumäärän, jonka liikkeeseenlaskija maksaa markkinakor-
koineen velkojille takaisinmaksupäivänä.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja Pohjola Vesi
IX/2013 lainasta, sijoittajan on tutustuttava sekä Finanssivalvonnan
hyväksymään Pohjolan 29.5.2013 julkaistuun joukkovelkakirjaohjel-
man esitteeseen että lainakohtaisiin ehtoihin. Ohjelmaesite ja laina-
kohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa
www.op.fi/joukkolainat.

Tämän strukturoidun sijoitustuotteen riskiluokitus on osa Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n jäsenilleen suo-
sittelemaa strukturoitujen sijoitustuotteiden kolmiportaista riskiluokitusta. Riskiluokitus kuvaa karkeasti sijoitustuotteeseen liit-
tyvää riskitasoa. Sijoittajan on tärkeää huomata, että mikään riskiluokka ei ole täysin riskitön. Riskiluokitus ei poista sijoittajan
velvollisuutta perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen voimassaolevaan Pohjolan joukkovelkakirjaohjel-
man esitteeseen tai mahdolliseen sijoitusmuistioon ja niissä kerrottuihin riskeihin saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja
tästä lainasta. Sijoittaja vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palau-
tetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurs-
sia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikursseja eikä sijoittajan maksamia palkkioi-
ta ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Li-
sätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta [www.sijoi-
tustuotteet.fi](http://www.sijoi-
tustuotteet.fi).

Pohjola Pankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00101 Pohjola
www.op.fi

Yhdessä hyvä tulee.

