



Årlig
maximiavkastning

9,62 % p.a.



MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	13.8.-28.9.2018
Löptid:	3.10.2018–19.10.2022
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (Bayer, GlaxoSmithKline, Merck, Novartis, Orion, Roche och Sanofi)
Avkastningskoefficient:	150 % (preliminärt, minst 120 %)
Teckningspris:	100 %
Maximiavkastning:	9,62 % p.a. (avkastningen ligger mellan -6,87 % p.a. och 9,62 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentligtgjort 25.5.2018 och kompletterat 11.6.2018 och 1.8.2018) som Finansinspektionen har godkänt, samt de lånespecifika villkoren och faktabladet. Grundprospektet, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018

OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018 är en cirka fyra år lång diversifierad placering i sju europeiska företag inom läkemedels- och hälsoindustrin. Företagen vilkas aktier utgör lånet underliggande tillgång är Bayer, GlaxoSmithKline, Merck, Novartis, Orion, Roche och Sanofi.

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av den positiva värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången på det sätt som fastställts i lånevillkoren. Om värdet av den underliggande tillgången utvecklas ogynnsamt, är det möjligt att det inte uppstår någon gottgörelse. OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018 är en placering med delvis garanterat nominellt kapital. Till placeraren återbetalas minst 75 % av det nominella kapitalet på återbetalningsdagen dock med beaktande av emittentriskerna.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp. Ingen säkerhet har ställts för lånet.

Varför placera i lånet OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018?

Läkemedelsindustrin växer och efterfrågan på hälsovårdstjänster ökar då befolkningen blir äldre och förmögnare.

Tillväxtutsikterna för läkemedelsindustrin och hälsovårdstjänsterna är ljusa. De globala megatrenderna såsom att befolkningen blir äldre och förmögnare ökar i framtiden efterfrågan på hälso- och sjukvårdstjänster. Då människan åldras blir hon intresserad av sin hälsa och beredda att investera i sig själv. Dessutom ökar efterfrågan på läkemedel och hälsovårdstjänster då inkomstnivån stiger och välfärdssjukdomarna som t.ex. diabetes blir vanligare. Läkemedelsindustrin söker tillväxt på de utvecklade marknaderna framför allt med patentskyddade specialmediciner för en viss sjukdom såsom t.ex. cancermediciner, medan tillväxten på tillväxtmarknaderna är mer utbredd till följd av den ökade efterfrågan på i synnerhet generiska mediciner.

Globalt sett beräknas den årliga tillväxttakten i läkemedelsutgifterna under de följande åren vara 3–6 procent och utgifterna 2022 överskrida 1 500 miljarder dollar. Tillväxtutsikterna för läkemedelsförsäljningen är goda särskilt på tillväxtmarknaderna där läkemedelsutgifterna uppskattas öka med en årstakt på 6–9 procent. Men också på de utvecklade marknaderna är tillväxten fortsatt god (2–5 %), särskilt i USA (4–7 %). Trots de moderata tillväxtutsikterna står de utvecklade marknaderna för merparten, dvs. cirka två tredjedelar, av den globala läkemedelsmarknaden och utgör drivkraften för utvecklingen på kort sikt. Det omfattande geografiska tillväxtunderlaget för läkemedelsförsäljningen minskar läkemedelsföretagens risker och riskerna som förknippas med enskilda målmarknader.

De största riskerna inom läkemedelsindustrin förknippas med den stramare regleringen, vilket kan bromsa upp och försvåra framtagningen av nya produkter. Statsekonomierna försöker också begränsa tillväxten i läkemedelskostnaderna då befolkningen blir äldre och de totala kostnaderna ökar.

Den underliggande tillgången utgörs av sju europeiska företag inom hälso- och läkemedelsbranschen:

Bayer AG

är ett tyskt företag som hör till världens största företag i läkemedels- och hälsoindustrin. Till företagets kärnkompetens hör läkemedelsindustri, hälsovård och lantbruk. Företaget har cirka 300 dotterföretag i över 70 länder och företaget sysselsätter cirka 100 000 personer i hela världen.

GlaxoSmithKline PLC

är ett brittiskt läkemedelsföretag som tar fram och tillverkar originalpreparat, vacciner och receptfria läkemedel. Företaget har verksamhet i över 150 länder och sysselsätter över 90 000 människor. Företaget har över 13 000 forskare och 2017 använde företaget cirka 5 miljarder euro på forskning och utveckling.

Merck KGAA

är ett tyskt företag inom läkemedels- och kemiindustrin. Företaget har verksamhet i 65 länder och sysselsätter över 50 000 människor. Företagets viktigaste marknadsområden är Europa och Asien.

Novartis AG

är ett schweiziskt företag som hör till de största inom läkemedelsbranschen. Novartis verksamhet omfattar innovativa originalpreparat, apparater för ögonkirurgi och ögonpreparat samt högklassiga generiska preparat. Företaget strävar efter att expandera på tillväxtmarknaderna, i Asien, Afrika och Latinamerika, där det finns ett snabbt växande behov av högklassiga läkemedelspreparat och tillgång på hälsovård.

Orion Oyj

är ett finländskt företag som utvecklar läkemedel och diagnostiska tester och som fortlöpande satsar på forskning och utveckling av nya läkemedel och vårdssätt. Företaget har global verksamhet och dess produkter säljs i över 100 länder. Företagets huvudmarknadsområde är Finland där det också är marknadsledare.

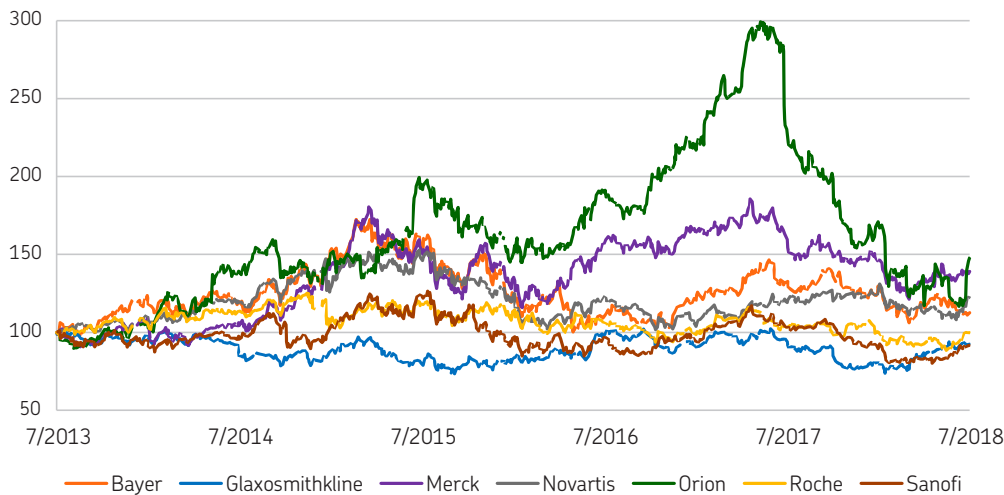
Roche Holding AG

är ett ledande, schweiziskt hälsovårdsföretag inom läkemedelsindustri och diagnostik. Företaget har över 90 000 anställda. Företaget är världens största företag inom bioteknik och det använder årligen cirka 9 miljarder euro på forskning och produktutveckling.

Sanofi

är ett av världens ledande läkemedelsföretag med rötter i Frankrike. Företaget har över 100 000 anställda i fler än hundra länder, och av de anställda är över 10 % forskare. Företagets produktutvecklingsbudget hör till de största i världen: företaget använde 2017 cirka 5 miljarder euro på forskning och utveckling.

Indexerad kursutveckling för korgen med underliggande tillgångar 25.7.2013–25.7.2018



Källor: Bloomberg, IQVIA-rapporten, företagens webbplatser och OP Företagsbanken Abp. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Hur det nominella kapitalet och den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Den gottgörelse som betalas till placeraren beror på värdförändringen i aktiekorgen multiplicerad med avkastningskoefficienten. Värdförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 3.10.2018) och slutvärde (bestämningsdag 3.10.2022). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den relativa värdförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 150 % (minst 120 %). Om värdförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll 3.10.2022, finns ingen gottgörelse att betala.

Om värdförändringen i aktiekorgen är negativ, återbetalas lånets nominella kapital med avdrag för beloppet av den negativa värdförändringen, men så att minst 75 % av det nominella kapitalet betalas till placeraren på förfalldagen, dock med beaktande av emittentrisken. Då lider placeraren en kapitalförlust enligt utvecklingen hos den underliggande tillgången så att den andel av det nominella kapitalet som återbetalas ligger i intervallet mellan 75 % och under 100 %.

Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, och minst 75 % av lånets nominella belopp betalas till placeraren, är den effektiva avkastningen på lånet förlustbringande maximalt 6,87 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången.

Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen och lånets gottgörelse räknas ut

Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen.

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling.

I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

	Exempel 1	Exempel 2
	Värdförändringen i aktiekorgen är positiv Största möjliga avkastning	Värdförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	10 000 €	10 000 €
Värdförändring i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	150,00 %	150,00 %
Gottgörelse	45,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	14 500 €	7 500 €
Effektiv avkastning	9,62 %	-6,87 %

* Avkastningskoefficient är preliminär (minst 120 %). Den fastställs på emissionsdagen.

** Värdförändring i aktiekorgen: Slutvärde/Starvärde-1, max 30 %

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

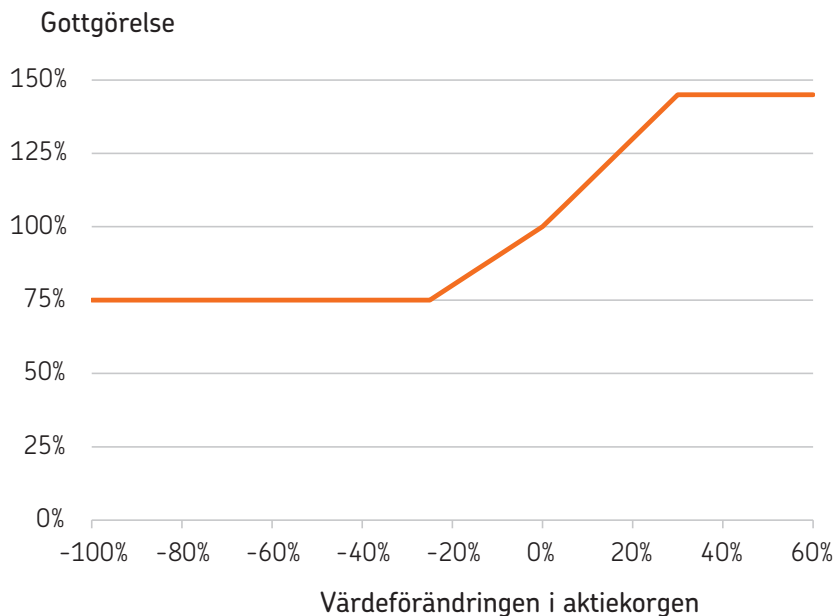


Bild: Den orangefärgade grafen beskriver återbetalningsbeloppet i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln).

Risker i anslutning till placeringen

Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (19.10.2022), är 75 % av Lånets nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst 75 % av lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, omfattas placeraren till exempel av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Dessutom inverkar alltid utvecklingen för den underliggande tillgången på lånets avkastning. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, och minst 75 % av Lånets nominella belopp betalas till placeraren, är den effektiva avkastningen på lånet förlustbringande maximalt 6,87 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången.

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten vid lånets sluttidpunkt återbetalar marknadsvärdet, vilket kan vara mindre eller större än lånets nominella värde. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller säkringsinstrumentet och som tillämpas på lånet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet, om en underliggande aktie eller ett bolag blir föremål för en anpassningsåtgärd i enlighet med lånevillkoren, och utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat.

Emittentriskerna

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Lånet omfattas av en risk för att lånet i ett resolutionsförfarande, som eventuellt inleds till följd av allvarliga finansiella svårigheter hos emittenten, genom myndighetsbeslut kan bli föremål för nedskrivning, konvertering till aktier, förlängning av lånets återbetalningstid eller ändring av gottgörelsens belopp. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 10.7.2018).

Sammandrag av villkoren för OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018

Emittent OP Företagsbanken Abp	Obligationernas nominella värde: 1 000 euro (minimiteckning)	Säkerhet: Ingen säkerhet
Lånets namn: OP PlaceringsPlus Hälsa V/2018	Teckningstid: 13.8.-28.9.2018	Beskattning: Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (19.10.2022). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
Underliggande tillgång: En aktiekorg med sju företag med lika stor vikt: Bayer AG GlaxoSmithKline PLC Merck KGAA Novartis AG Orion Oyj Roche Holding AG Sanofi	Betalning av teckning: Betalas vid teckningen	Återbetalningsbelopp: På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna minst 75 % av lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
Obligationernas form: Värdeandelar	Emissionsdag: 3.10.2018	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
	Återbetalningsdag: 19.10.2022	
	Emissionskurs: 100 %	
	Avkastningskoefficient: Preliminärt 150 % (minst 120 %)	

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller lånet. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OPs förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 4,0 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,97 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 100 %.

Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från avkastningen på förfallodagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen.

Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 30.7.2018. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, utvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten återkallar emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten stannar under 120 %.

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör OP Företagsbankens Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringsfärdighet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fås från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken Abp.

RISKLASS: GENOMSNITTLIG RISK.

Strukturerade placeringsprodukter där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risken som förknippas med emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att noggrant fördjupa sig i den här marknadsföringsbroschyren, de produktspecifika villkoren och ett eventuellt grundprospekt samt de risker som nämns i dem. Ytterligare information om riskklassificeringen fås på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.fi

