



Årlig  
maximiavkastning

5,94 % p.a.

## MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

# OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	11.11.2019–13.12.2019
Löptid:	18.12.2019–9.1.2025
Underliggande tillgång:	Aktiekorg
Avkastningskoefficient:	180 % (preliminärt, minst 160 %)
Teckningspris:	115 %
Maximiavkastning:	5,94 % p.a. (avkastningen ligger mellan -2,72 % p.a. och 5,94 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentligtgjort 6.5.2019 och kompletterat 7.5.2019, 30.7.2019 och 29.10.2019) 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](http://www.op.fi/obligationslan).



# OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019

OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019 är en diversifierad placering på cirka fem år i aktier i åtta börsbolag från de nordiska länderna. De aktier som utgör underliggande tillgång för lånet är: DNB ASA, Equinor ASA, Metso Abp, Pandora A/S, Sampo Abp, SSAB AB, Telia Co AB ja Wärtsilä Oyj Abp.

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. Till dem som placerat i placeringsobligationen återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisk. Den överkurs som betalats vid teckningstidpunkten återbetalas inte.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp.

## Varför placera i lånet OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019?

Som underliggande tillgång för lånet har vi valt aktierna i åtta nordiska företag. Värderingsnivåerna för aktierna från Förenta staterna är historiskt sett höga, vilket innebär att de europeiska aktierna geografiskt sett är mer attraktiva än aktierna från Förenta staterna.

Trots att den globala ekonomiska tillväxttakten har bromsats upp från de senaste årens goda tider och den allmänna osäkerheten inom ekonomin har ökat, erbjuder aktiemarknaden fortfarande den mest intressanta avkastningspotentialen jämfört med andra placeringsobjekt, eftersom de andra placeringsobjekten såsom t.ex. företags- och statslånen, just nu erbjuder historiskt sett exceptionellt låga avkastningsförväntningar. Placeringar i lånet är också ett intressant alternativ uttryckligen i en omvärld där osäkerheten i ekonomin ökar, eftersom den som placerar i lånet kan dra nytta av avkastningspotentialen på aktiemarknaden med begränsad risk. Placeraren kan förlora högst den överkurs som placeraren betalar (med beaktande av emittentrisk).

Lånets aktiekorg har en branschspridning och innehåller både defensiva och cykliska företag i jämvikt. De defensiva företagen stabiliserar utvecklingen i den underliggande tillgången, eftersom deras affärsrörelse inte är lika utsatt för fluktuationerna i den ekonomiska cykeln som de cykliska företagens rörelse. Bland de cykliska företagen har vi till lånet strävat efter att välja företag med mycket negativt i prissättningen av aktiekurserna och där värderingsnivåerna för aktiekurserna är attraktiva och därmed erbjuder potentiell värdestegring.

## Aktierna i åtta nordiska företag utgör underliggande tillgång för lånet:

### DNB ASA

DNB är en av de största bankerna i Norge. Den betjänar såväl privatkunder som företagskunder på cirka 150 kontor i över 20 länder. Företaget har cirka 9 000 anställda och 2018 uppgick företagets omsättning till cirka 50 miljarder norska kronor.

### Equinor ASA

Equinor är ett norskt energiföretag vars affärsrörelse utgörs av produktion och distribution av olja, gas samt sol- och vindenergi. Equinor har verksamhet i mer än 30 länder och sysselsätter över 20 000 människor. Företagets största aktieägare är norska staten med ett innehav på drygt 60 %.

### Metso Abp

Metso är ett finländskt företag som hör till världens ledande industriföretag. Företaget betjänar gruv-, stenkross-, återvinnings-, olje-, gas-, massa-, pappers- och processindustrin och sysselsätter cirka 14 000 proffs i över 50 länder.

### Pandora A/S

Pandora är ett danskt företag som planera, tillverkar och säljer smycken. Till företagets produktkategorier räknas ringar, armband, halsband och örhängen. Företaget har över 26 000 anställda och 2018 uppgick företagets omsättning till cirka 22 miljarder danska kronor.

### Sampo Abp

Sampo är en nordisk finanskoncern inom bank- och försäkringsbranschen. Koncernen har nästan 10 000 anställda. Till Sampo-koncernen hör utöver moderbolaget Sampo Abp också dotterbolagen If Skadeförsäkring, Mandatum Life och Topdanmark.

### SSAB AB

SSAB är ett globalt, svenskt stålföretag som är marknadsledare inom höghållfasta stål. Företagets årliga stålproduktionskapacitet är cirka 8,8 miljoner ton. Företaget har cirka 15 000 anställda i över 50 länder och produktionsanläggningar i Sverige, Finland och USA.

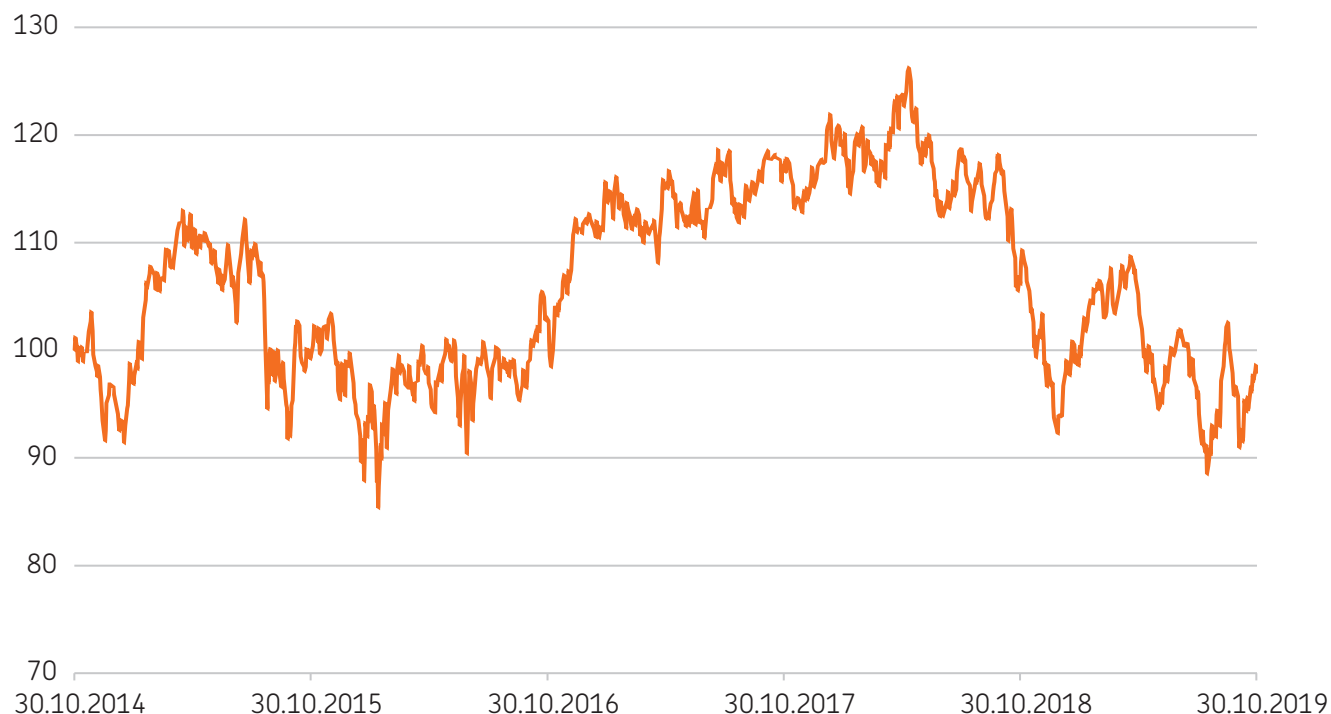
### Telia Co AB

Telia är ett telekommunikationsföretag som grundades 1853. Telias omsättning var cirka 83 miljarder svenska kronor 2018 och företaget har nästan 20 000 anställda. Bolaget noteras både på börsen i Finland och i Sverige. Den här produkten använder den aktie som är noterad i Sverige.

## Wärtsilä Oyj Abp

Wärtsilä är ett ledande internationellt företag inom smart teknik och leverantör av helhetslösningar för marin- och energimarknaderna. Wärtsilä maximerar miljöeffektiviteten och lönsamheten hos kundernas fartyg och kraftverk genom att koncentrera sig på hållbara innovationer, dataanalys och den totala verkningsgraden.

### Den indexerade utvecklingen 30.10.2014–30.10.2019 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



Den orangefärgade grafen visar hur aktiekorgen, som utgör underliggande tillgång, har utvecklats under fem år. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg, företagets nätsidor och OP Företagsbanken Abp 31.10.2019.

#### Hur den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Den gottgörelse som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen multiplicerad med avkastningskoefficienten. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde och slutvärde. Aktiekorgens startvärde beräknas som det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för bestämningsdagar för startvärde (18.12.2019, 19.12.2019, 20.12.2019, 23.12.2019 och 27.12.2019). Aktiekorgens slutvärde beräknas som det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för bestämningsdagar för slutvärde (12.12.2024, 13.12.2024, 16.12.2024, 17.12.2024 och 18.12.2024). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den positiva relativa värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 180 % (minst 160 %).

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfalldagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfalldagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-2,72 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

## 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
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv Största möjliga avkastning	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	11 500 €	11 500 €
Värdeförändring i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	180,00 %	180,00 %
Gottgörelse	54,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 400 €	10 000 €
Effektiv avkastning	5,94 %	-2,72 %

\* Avkastningskoefficient är preliminär (minst 160 %). Den fastställs på emissionsdagen.

\*\* Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Starvärde-1, max 30 %

## Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

### Gottgörelse

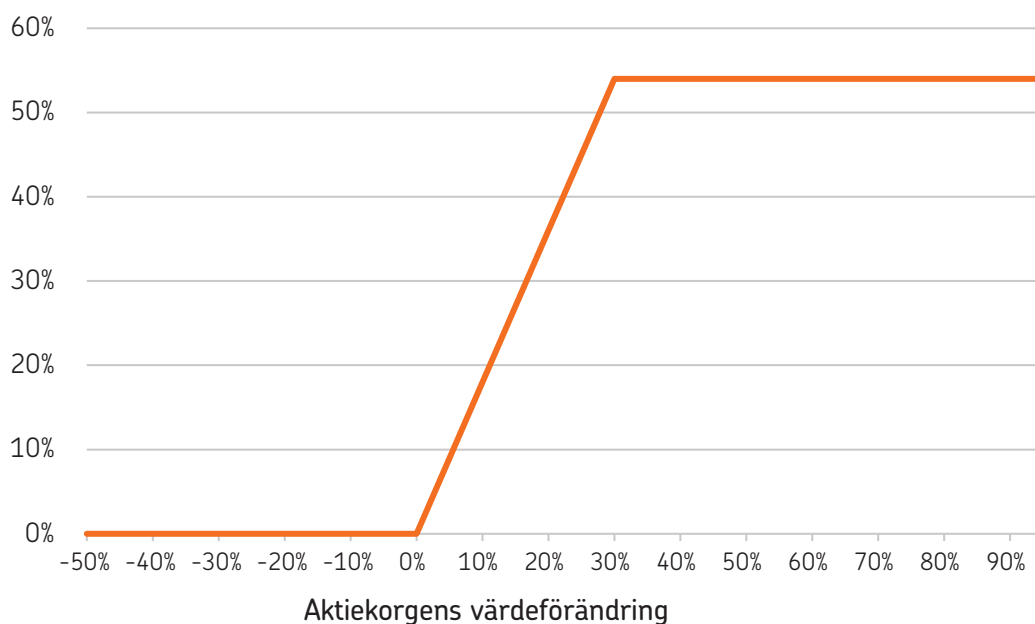


Bild: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med avkastningskoefficienten 180 % (preliminärt, minst 160 %). Grafen beaktar inte överkursen.

# Risker i anslutning till placeringen

## Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (9.1.2025), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfalldagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfalldagen, 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. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-2,72 %). Den betalda överkursen återbetalas inte.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placeraren samt avkastningen enligt marknadsvärdet vid lånets sluttidpunkt, vilket kan vara större eller mindre än det nominella värdet. Placeraren kan då förlora den överkurs som placeraren betalt.

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 inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat.

## Emittentriskerna

Med den risk som avser 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 resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har rätt att ingripa i villkoren för lån som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens ställning och att på emittenten tillämpa sådana resolutionsverktyg som anges i lagen, till exempel nedskrivning av lånet, konvertering av lånet till aktier, förlängning av lånets återbetalningstid eller ändring av gottgörelsebeloppet.

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 31.10.2019).

# Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019

<b>Emittent:</b> OP Företagsbanken Abp	<b>Obligationernas nominella värde:</b> 1 000 euro (minimiteckning)	<b>Säkerhet:</b> Ingen säkerhet
<b>Lånets namn:</b> OP Placeringsobligation Nordiska länder XI/2019	<b>Teckningstid:</b> 11.11–13.12.2019	<b>Beskattning:</b> Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (9.1.2025). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
<b>Underliggande tillgång:</b> Aktiekorg med åtta företag med lika vikt: DNB ASA Equinor ASA Metso Abp Pandora A/S Sampo Abp SSAB AB Telia Co AB Wärtsilä Oyj Abp	<b>Betalning av teckning:</b> Betalas vid teckningen	<b>Återbetalningsbelopp:</b> På återbetalningsdagen betalas till värdeandelssinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
<b>Obligationernas form:</b> Värdeandelar	<b>Emissionsdag:</b> 18.12.2019	<b>Notering:</b> Lånet kommer inte att noteras.
	<b>Återbetalningsdag:</b> 9.1.2025	
	<b>Emissionskurs:</b> 115 %	
	<b>Avkastningskoefficient:</b> Preliminärt 180 % (minst 160 %)	

## 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 OP:s förvaringsavgifter.

## Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 5,44 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,05 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är

115 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas 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 4.11.2019.

I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- 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 160 %.

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, placeringserfarenhet, 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 fåtts 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.

RISKKLASS: RISKKLASS: LÅG RISK. KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfallodagen om emittenten är solvent. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfallodagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalat. Risker som förknippas med emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s (Finnish Structured Products Association) internet-sidor på adressen [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

