



Årlig  
maximiavkastning

8,08 % p.a.



## MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

# OP PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019

Ett strukturerat obligationslån som delvis saknar kapitalgaranti

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	11.12.2019–24.1.2020
Löptid:	cirka 5 år (29.1.2020–14.2.2025)
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (Bayer, GlaxoSmithKline, AbbVie, Roche Holding, Sanofi, Novartis och Takeda)
Avkastningskoefficient:	160 % (preliminärt, minst 145 %)
Teckningspris:	100 %
Maximiavkastning:	8,08 % p.a. med antagandet att den underliggande tillgången utvecklas med 30 % och avkastningskoefficienten är 160 % (avkastningen mellan -5,54 % p.a. och +8,08 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 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 PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019

OP PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019 är en cirka femårig diversifierad placering i utvecklingen av aktiekurserna hos sju hälsovårdsföretag. Företagen vilkas aktier utgör lånets underliggande tillgång är GlaxoSmithKline PLC, Sanofi, Bayer AG, Novartis AG, Roche Holding AG, AbbVie INC och Takeda Pharmaceutical CO LTD.

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 XIII/2019 är en placering med delvis garanterat nominellt kapital. Till placeraren återbetalas minst 75 % av det nominella kapitalet på återbetalningsdagen dock med beaktande av emittentrisken.

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

\* Med Underliggande tillgång avses det tillgångsslag (t.ex. aktie) vars värdeförändring påverkar gottgörelsen.

## Varför placera i lånet OP PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019?

Då befolkningen i framtiden blir äldre och förmögnare ökar efterfrågan på hälsotjänster, vilket skapar utmärkta affärsmöjligheter för företagen inom den här branschen. Människorna intresserar sig för sin hälsa när de blir äldre och de är också redo att satsa på sitt välmående. Dessutom ökar efterfrågan på läkemedel och hälsovårdstjänster då inkomstnivån stiger och välfärds-sjukdomarna 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.

Den årliga tillväxttakten i läkemedelsutgifterna uppskattas under de följande åren globalt vara inne på en god tillväxttakt på cirka 3–6 procent. Tillväxtutsikterna för läkemedelsförsäljningen är goda särskilt på tillväxtmarknaderna där läkemedelsutgifterna uppskattas öka med en årstakt på 5–8 procent då befolkningmängden ökar och inkomstnivån stiger. I de utvecklade länderna uppskattas läkemedelsutgifterna växa bra särskilt i Förenta staterna (4–7 %). Det omfattande geografiska tillväxtunderlaget för läkemedelsförsäljningen minskar läkemedelsföretagens risker och riskerna som förknippas med enskilda målmarknader.

Företagen som utgör underliggande tillgång representerar globala läkemedelsföretag på bred front och erbjuder en god spridning såväl geografiskt som inom branscher som i stor utsträckning gynnas av tillväxttrenderna inom läkemedelsindustrin och hälsovårdstjänsterna. Läkemedels- och hälsoindustrin ses ofta också som en defensiv bransch, eftersom t.ex. förändringarna i den ekonomiska cykeln inte värst mycket påverkar efterfrågan på läkemedel.

## Sju företag som underliggande tillgång:

### Bayer

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

är ett brittiskt läkemedelsföretag som tar fram och tillverkar originalpreparat, vaccin 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.

### AbbVie

verkar globalt inom biomedicin och har koncentrerat sig på vård av sjukdomar som allvarligt hotar befolkningens hälsa. Företaget har växt kraftigt under de senaste åren och gjort stora framtidssatsningar.

### Roche Holding

är ett ledande, schweiziskt hälsovårdsföretag inom läkemedelsindustrin och diagnostiken. Företaget är världens största företag inom bioteknik och det använder årligen cirka 9 miljarder schweizerfranc 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.

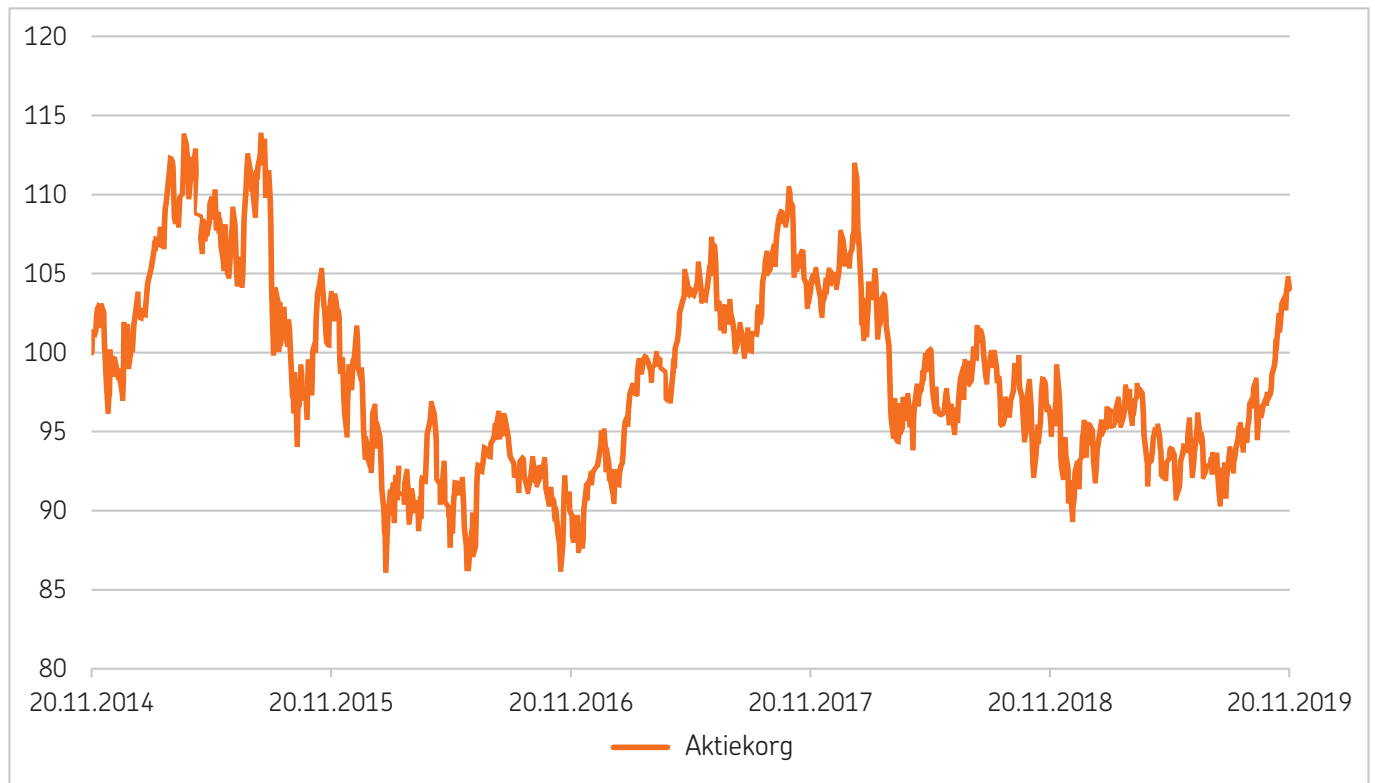
### Novartis

är ett schweiziskt företag som hör till världens ledande företag inom läkemedelsindustrin och vars verksamhet omfattar innovativa originalpreparat, apparater för ögonkirurgi och ögonpreparat samt högklassiga generiska preparat.

### Takeda

är ett japanskt läkemedelsföretag som är marknadsledare framför allt i Japan och Förenta staterna. Företaget verkar numera globalt i cirka 80 länder med en omsättning på cirka 14 miljarder euro och en verksamhetshistoria på över 230 år.

## Den indexerade utvecklingen 20.11.2014–20.11.2019 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



Grafen åskådliggör den historiska värdeutvecklingen för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång under dem fem föregående åren. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg, företagens webbplatser och OP Företagsbanken Abp 21.11.2019.

### 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 (bestämningsdag 29.1.2020) och slutvärde (bestämningsdag 29.1.2025). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den positiva relativa värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 160 % (minst 145 %). Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll 29.1.2025, finns ingen gottgörelse att betala.

Om värdeförändringen i aktiekorgen är negativ, återbetalas lånets nominella kapital med avdrag för beloppet av den negativa värdeförändringen, men så att minst 75 % av det nominella kapitalet betalas till placeraren på förfallodagen, 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 5,54 % 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 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	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	10 000 €	10 000 €
Värdeförändringen i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	160,00 %	160,00 %
Gottgörelse	48,00 %	-25,00 %
Till placeraren betalas, €	14 800 €	7 500 €
Effektiv årsavkastning	8,08 %	-5,54 %

\* Avkastningskoefficient är preliminär (minst 145 %). Den fastställs på emissionsdagen.

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

## Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

### Gottgörelse

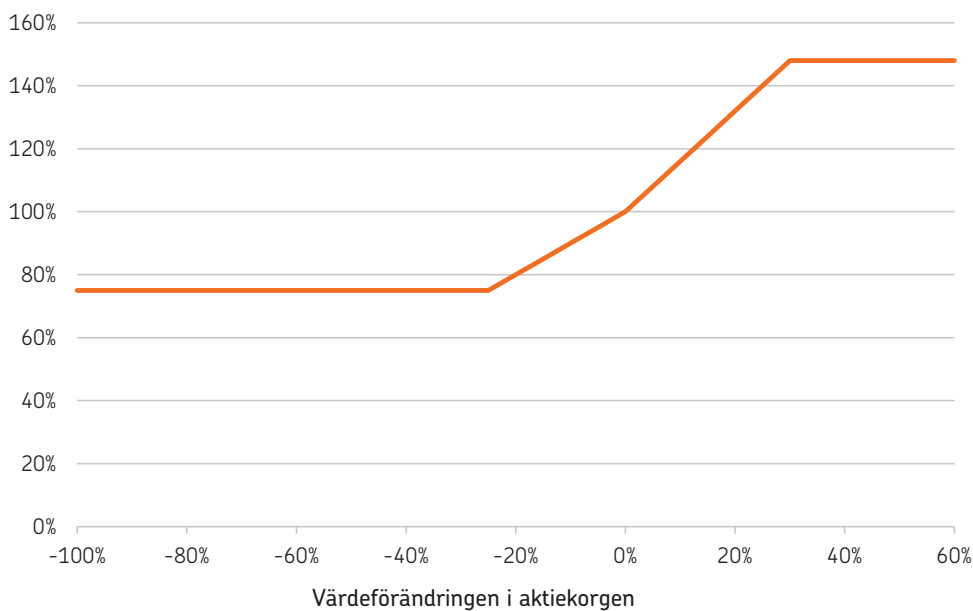


Bild: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med avkastningskoefficienten 160 % (preliminärt, minst 145 %).

# Risker i anslutning till placeringen

## Marknadsrisker

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (14.2.2025), är 75 % av Lånets nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Lånet kommer inte att noteras. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden, men garanterar ingen sekundärmarknad. 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. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången. Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. 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 för-  
lustbringande maximalt 5,54 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången.

## Risker i anslutning till produktens struktur

Av den underliggande tillgångens positiva värdeförändring beaktas högst 30 %. Den underliggande tillgångens positiva värdeförändring som överskrider begränsningen beaktas inte vid beräkningen av gottgörelse. Placeraren ska också beakta att indexlånet marknadsvärde under lånetiden inte direkt följer utvecklingen av den underliggande tillgångens värde.

## 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 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 20.11.2019).

## Villkor för genomförande av emissionen

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit mindre än tre miljoner euro, avkastningskoefficienten blir under 145 % eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen. I så fall ska beloppet återbetalas till placeraren. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

# Sammandrag av villkoren för OP PlaceringsPlus Hälsa XIII/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 PlaceringsPlus Hälsa XIII/2019	<b>Teckningstid:</b> 11.12.2019–24.1.2020	<b>Beskattning:</b> Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (14.2.2025). 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> En aktiekorg med sju företag med lika stor vikt: GlaxoSmithKline PLC Sanofi Bayer AG Novartis AG Roche Holding AG AbbVie INC Takeda Pharmaceutical CO LTD	<b>Betalning av teckning:</b> Betalas vid teckningen	<b>Återbetalningsbelopp:</b> På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna minst 75 % av lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
<b>Obligationernas form:</b> Värdeandelar	<b>Emissionsdag:</b> 29.1.2020	<b>Notering:</b> Lånet kommer inte att noteras.
	<b>Återbetalningsdag:</b> 14.2.2025	
	<b>Emissionskurs:</b> 100 %	
	<b>Avkastningskoefficient:</b> Preliminärt 160 % (minst 145 %)	

## 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 hänförs 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 5,48 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,06 procent, om placeringen hålls till förfalldagen 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 förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 21.11.2019.

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 145 %.

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänförs 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 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](http://www.sijoitustuotteet.fi)

