



Årlig
maximiavkastning
7,87 % p.a.



MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP PlaceringsPlus Toppbranscher III/2020

Ett strukturerat obligationslån som delvis saknar kapitalgaranti

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	17.2.2020–27.3.2020
Löptid:	cirka 5 år (1.4.2020–17.4.2025)
Underliggande tillgång:	En aktiekorg (Glencore, Sampo, Logitech International, Bouygues, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, POSCO & China Pacific Insurance)
Avkastningskoefficient:	155 % (preliminärt, minst 140 %)
Teckningspris:	100 %
Maximiavkastning:	7,87 % p.a. med antagandet att den underliggande tillgången utvecklas med 30 % och avkastningskoefficienten är 155 % (avkastningen mellan -5,55 % p.a. och +7,87 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP PlaceringsPlus Toppbranscher III/2020 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 6.5.2019 och kompletterat 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019, 13.1.2020 och 4.2.2020) 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 Toppbranscher III/2020

OP PlaceringsPlus Toppbranscher III/2020 är en cirka femårig diversifierad placering i utvecklingen av aktiekurserna hos sju företag. Företagen vilkas aktier utgör lånets underliggande tillgång är Glencore plc, Sampo Abc, Logitech International, Bouygues SA, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd, POSCO och China Pacific Insurance.

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 Toppbranscher III/2020 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.

Varför placera i lånet OP PlaceringsPlus Toppbranscher III/2020?

Det globala ekonomiska sentimentet har kring årsskiftet visat tecken på en gradvis återhämtning och då riskfaktorerna har skingrats har förväntningarna om en kännbar ökning i den ekonomisk tillväxttakten fått fart på marknaden. Tillväxten i den globala ekonomin kommer med största sannolikhet att stärkas, men ändå i fortsättningen vara långsammare än i snitt. Mest potential för en återhämtning finns det i utsikterna för export- och investeringsdominerade euroområdet och tillväxtekonomierna då världshandeln och investeringarna piggnar till.

I OP Markets placeringsstrategi gynnar vi på aktiemarknaden geografiskt de europeiska aktierna och tillväxtmarknadernas aktier, vilkas värderingsnivåer fortfarande är relativt goda och som enligt vår bedömning har mest nytta av den måttfulla återhämtningen i den globala industriaktiviteten. Vi räknar med att de avtagande politiska riskerna och den måttfulla återhämtningen i ekonomitillväxten styr kapital bort från skyddshamnar mot mer cykliska börser. De europeiska aktierna stöds dessutom av att avkastningsutsikterna för alternativa placeringsobjekt är särskilt svaga. Av de europeiska aktiebranscherna gynnar vi grundläggande naturtillgångar, byggande, tekniksektorn och försäkringsbolag.

Grundläggande naturtillgångar är en mycket cyklisk och momentumbaserad bransch, som enligt vår bedömning gynnas av industrins gradvisa återhämtning. Byggverksamheten är en rimligt prissatt cyklisk bransch som drar nytta av efterfrågan som ökar till följd av nollränteläget. Tekniksektorn har med stöd av de stabila trenderna tillväxtförutsättningar oberoende av den ekonomiska tillväxten och därför anser vi att en hög värderingsnivå är motiverad. Försäkringsbranschens gedigna prissättningskraft upprätthåller den defensiva branschens resultatkapacitet och enligt vår bedömning har oron beträffande ränteeffekten varit överdriven.

Sju företag som underliggande tillgång:

Glencore plc

Brittisk-schweiziska Glencore är ett mångsidigt naturresursföretag. Företaget koncentrerar sig på tre grupper: metaller och mineraler, energiprodukter och lantbruksprodukter. Glencore tillhandahåller sina produkter och tjänster globalt.

Sampo Abp - A

Sampo är en nordisk finanskoncern som verkar 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.

Logitech International

Schweiziska Logitech tillverkar kringutrustning för datorer. Företaget koncentrerar sig särskilt på dataspel. Företagets produkter säljs globalt.

Bouygues SA

Bouygues är ett franskt flerbranschföretag vars byggaffärsrörelse står för 80 % av företagets totala försäljning. Företagets dotterföretag Bouygues Construction är just nu Europas största byggföretag.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd

TSMC tillverkat globalt olika halvledare bl.a. för dator-, kommunikations-, konsument- och industrisektorerna. Företagets halvledare används t.ex. i mobilapparater, vid databehandling och för bilelektronik.

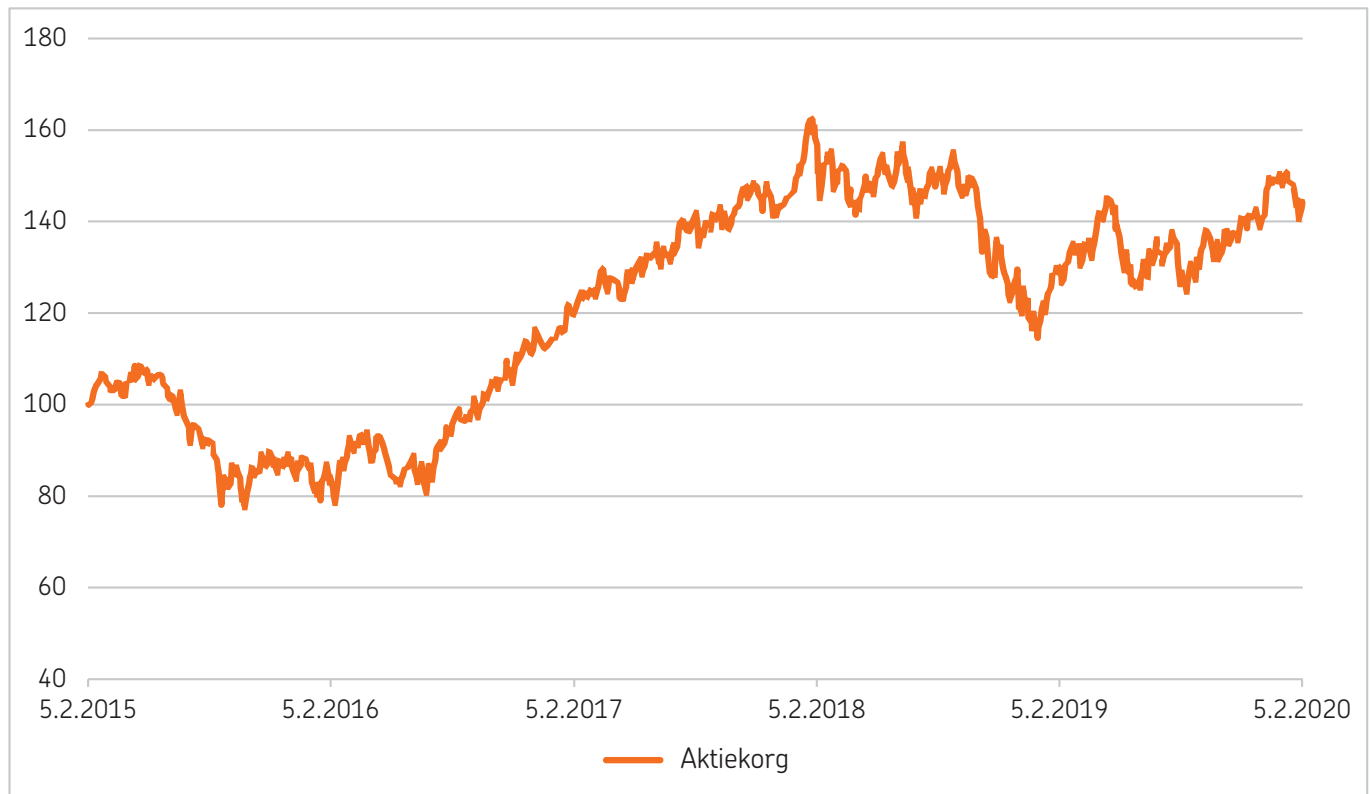
POSCO

Posco är en stålproducent från Sydkorea. Företaget säljer årligen cirka 42,3 ton stål och levererar sina produkter huvudsakligen till bil-, bygg- och skeppsbyggnadsindustrin.

China Pacific Insurance

Kinesiska China Pacific Insurance är ett försäkrings- och förvaltningsbolag med flera dotterföretag. Via dotterföretagen erbjuds liv- och egendomsförsäkringstjänster i Kina.

Den indexerade utvecklingen 6.2.2015–6.2.2020 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



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

Källor: Bloomberg, företagens webbplatser och OP Företagsbanken Abp 7.2.2020.

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 1.4.2020) och slutvärde (bestämningsdag 1.4.2025). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den positiva relativa värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 155 % (minst 140 %). Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll 1.4.2025, 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 emittentrisk. 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 5,55 % 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.

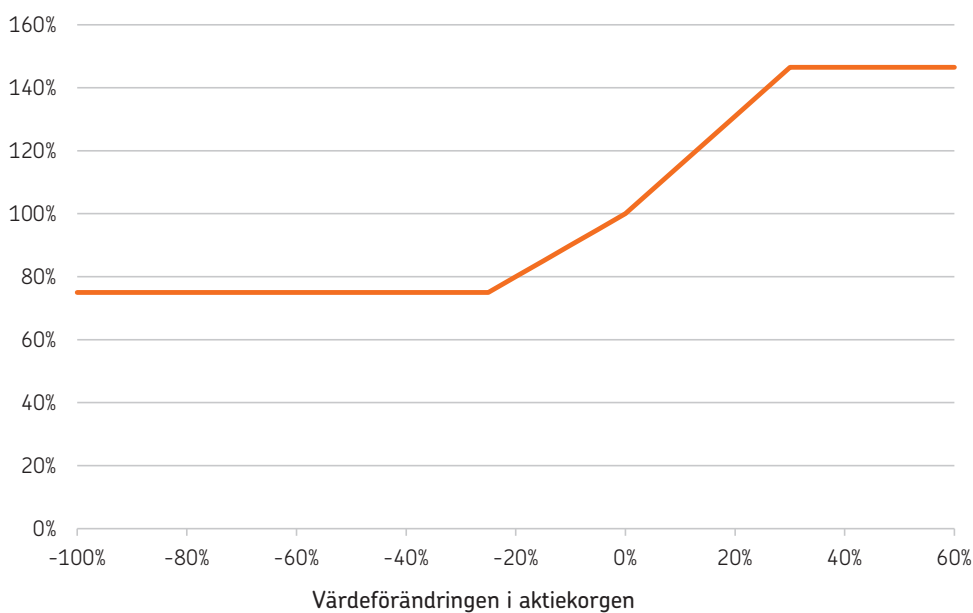
	Exempel 1	Exempel 2
	Värdet förändringen i aktiekorgen är positiv Största möjliga avkastning	Värdet förändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	10 000 €	10 000 €
Värdet förändringen i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	155,00 %	155,00 %
Gottgörelse	46,50 %	-25,00 %
Till placeraren betalas, €	14 650 €	7 500 €
Effektiv årsavkastning	7,87 %	-5,55 %

* Avkastningskoefficient är preliminär (minst 140 %). Den fastställs på emissionsdagen.

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

Hur värdet förändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

Gottgörelse



Graf: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med avkastningskoefficienten 155 % (preliminärt, minst 140 %).

Risker i anslutning till placeringen

Marknadsrisker

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (17.4.2025), 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 5,55 % 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 indexlånets 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, ökade kostnader för upprätthållandet av säkringsinstrumentet eller en störning i säkringsinstrumentet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadspraxis 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 7.2.2020).

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 140 % 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 Toppbranscher III/2020

Emittent: OP Företagsbanken Abp	Obligationernas nominella värde: 1 000 euro (minimiteckning)	Säkerhet: Ingen säkerhet
Lånets namn: OP PlaceringsPlus Toppbranscher III/2020	Teckningstid: 17.2.2020–27.3.2020	Beskattning: Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (17.4.2025). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
Underliggande tillgång: En aktiekorg med sju företag med lika stor vikt: Glencore plc Sampo Abp Logitech International Bouygues SA Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd POSCO China Pacific Insurance	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: 1.4.2020	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
	Återbetalningsdag: 17.4.2025	
	Emissionskurs: 100 %	
	Avkastningskoefficient: Preliminärt 155 % (minst 140 %)	

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 5,90 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,14 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 10.02.2020.

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 140 %.

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 rfs internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.fi

