



## REKLAM

# OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	12.10.2020–20.11.2020
Löptid:	25.11.2020–14.12.2022
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (ICA Gruppen, Kesko, Koninklijke Ahold Delhaize och Tesco)
Teckningspris:	115 %
Maximiavkastning:	Maximiavkastningen är inte begränsad (maximiförlust -6,59 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig.

För att få fullständig information om emittenten och lånet OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020 och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren före hen fattar placeringsbeslutet ta del av de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbanken Abp:s obligationsprogram (offentliggjort 24.4.2020 samt kompletterat 29.4.2020 och 22.7.2020) som Finansinspektionen godkännt. Godkännandet av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepappren som erbjuds eller upptas som föremål för handel på en reglerad marknad. 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 Dagligvaruhandel XII/2020

OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020 är en cirka tvåårig placering i en aktiekorg som består av fyra företag inom dagligvaruhandeln. Aktierna i aktiekorgen som utgör lånets underliggande tillgång är ICA Gruppens, Keskos, Koninklijke Ahold Delhaizes och Tescos aktier.

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av värdeutvecklingen hos aktiekorgen som utgör underliggande tillgång 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 lånet 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. Ingen säkerhet har ställts för lånet.

## Varför placera i lånet OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020?

Företagen som hör till den underliggande tillgången utgör ett täckande urval av internationella dagligvaruhandelsföretag och erbjuder geografisk spridning. Dagligvaruhandeln ses ofta också som en defensiv bransch, eftersom förändringarna i den ekonomiska cykeln inte i betydande grad påverkar efterfrågan på dagligvaror.

Dagligvaruhandeln är en av de få branscher som haft nytta av coronakrisen. Efterfrågan på dagligvaror har ökat då resandet har minskat och människorna tillbringar mer tid hemma. Likaså har nätbutikernas popularitet ökat under coronakrisen, vilket har främjat resultatutvecklingen i de företag som utgör den underliggande tillgången. Coronakrisen verkar inte ge vika i första taget. Europa har redan drabbats hårt av den andra vågen av coronaviruset. Osäkerheten och de låga räntorna dominerar placeringsomvärlden, vilket gör den defensiva och stabila resultatutvecklingen inom dagligvaruhandeln till ett mycket lockande placeringsobjekt.

Företagen som ingår i den underliggande tillgången är betydande aktörer inom sina marknadsområden och de har redan länge genererat övertygande resultat. Lånets struktur erbjuder placerarna avkastningspotential då marknaden hålls oförändrad eller utvecklas något positivt. Samtidigt har utvecklingen av aktiekorgen som utgör lånets underliggande tillgång inte begränsats, varvid placeraren har en obegränsad avkastningspotential om den underliggande tillgången utvecklats ytterst positivt. Det garanterade nominella kapitalet skyddar också aktiekorgen mot en eventuell negativ utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placerarna möjlighet att ta del av en värdeuppgång i den underliggande tillgången utan full kapitalrisk och utan begränsningar. Placerarna ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning och att en betald överkurs inte återbetalas.

## Den underliggande tillgången utgörs av aktier i fyra dagligvaruföretag:

### Koninklijke Ahold Delhaize

Koninklijke Ahold Delhaize hör till världens ledande livsmedelsföretag med nästan 7 000 affärer i USA, Europa och Indonesien. Företagets 380 000 anställda betjänar veckovis 54 miljoner kunder. Delhaizes omsättning uppgick 2019 till 66,3 miljarder euro. Det holländska företagets huvudkontor är beläget i Zaandam, Nederländerna.

### Kesko

Kesko är en finländsk aktör inom handeln med verksamhet både inom dagligvaror, byggande, husteknik och bilhandel. Kesko har cirka 1 800 affärer i Finland, Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Vitryssland och Polen. Företagets försäljning uppgick till cirka 13 miljarder euro i fjol. Företaget sysselsätter cirka 43 000 personer. Kesko uppkom på 1940-talet i Finland då fyra regionala partiaffärer förenades.

### ICA Gruppen

ICA Gruppen består av fem segment: ICA, Rimi, Apotek ICA, ICA Fastigheter samt ICA Banken. ICA Gruppen verkar således inom flera branscher som är viktiga för människornas vardag såsom dagligvaruhandeln, apoteksbranschen samt bank- och försäkringsbranschen. Företagets omsättning uppgick 2019 till cirka 119 miljarder svenska kronor. Företaget sysselsätter cirka 23 000 människor i Sverige och Baltikum.

### Tesco

Tesco är en brittisk dagligvarukedja med över 400 000 anställda. Företagets omsättning uppgick 2019 till 56,6 miljarder pund. Företagets rötter leder till London år 1919. Idag har företaget verksamhet förutom i Storbritannien och Irland också i Centraleuropa och Asien. Tesco är mätt med omsättningen världens nionde största dagligvarukedja.

## Den indexerade historiska kursutvecklingen 2.10.2015–2.10.2020 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 nätsidor och OP Företagsbanken Abp 5.10.2020.

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

Gottgörelsen som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen som utgör den underliggande tillgången. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 25.11.2020) och slutvärde (bestämningsdag 25.11.2022). Om värdeförändringen är noll eller mera, är gottgörelsen lika med den underliggande tillgångens värdeförändring, dock minst 20 %\*. Aktiekorgens positiva värdeförändring har inte begränsats. Överkursen återbetalas inte.

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ 25.11.2022, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfallodagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfallodagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-6,59 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

\*Kupong 20 % (preliminärt, minst 16 %).

## 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.

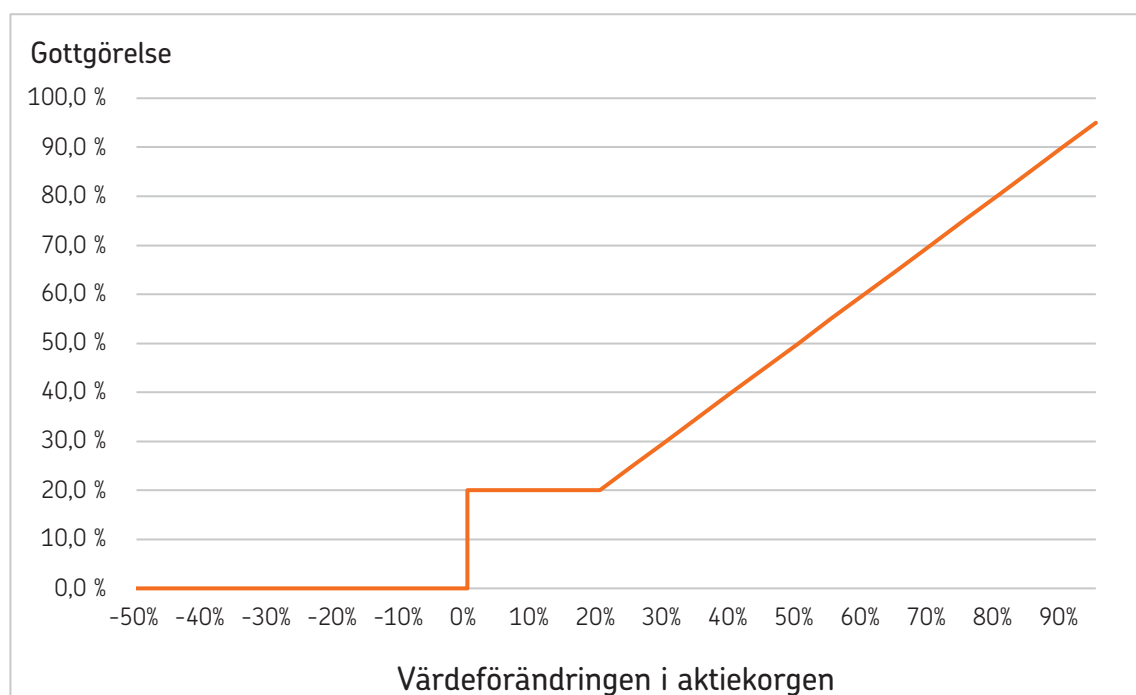
I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdet förändringen i aktiekorgen är positiv med mer än 20 %*	Värdet förändringen i aktiekorgen är noll eller positiv med högst 20 %	Värdet förändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	11 500 €	11 500 €	11 500 €
Värdet förändringen i aktiekorgen**	50,00 %	0,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gottgörelse	50,00 %	20,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 000 €	12 000 €	10 000 €
Effektiv avkastning	13,84 %	2,10 %	-6,59 %

\* Värdet förändring i aktiekorgen: Slutvärde/Startvärde -1

\*\* Kuponen är preliminärt 20 % (minst 16 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

## Hur värdet förändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet



Graf: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med kupongen 20 % (preliminärt, minst 16 %). Grafen beaktar inte överkursen.

# Risker i anslutning till placeringen

## Marknadsrisker

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (14.12.2022), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentrisken 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 lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-6,59 %). Den betalda överkursen återbetalas inte.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har en allmän rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placerarna samt den avkastning som beräkningsombudet fastställt i enlighet med god marknadssed enligt marknadsvärdet vid lånets sluttidpunkt, vilket som sämst kan vara noll.

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.

## Emittentrisken

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 6.10.2020).

# Sammanfattning av villkoren för lånet OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020

<b>Emittent:</b> OP Företagsbanken Abp	<b>Teckningstid:</b> 12.10.2020–20.11.2020	<b>Beskattning:</b> Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (14.12.2022). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
<b>Lånets namn:</b> OP Placeringsobligation Dagligvaruhandel XII/2020	<b>Betalning av teckning:</b> Betalas vid teckningen	<b>Återbetalningsbelopp:</b> På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
<b>Underliggande tillgång:</b> Aktiekorg med fyra företag med lika vikt: ICA Gruppen Kesko Koninklijke Ahold Delhaize Tesco	<b>Emissionsdag:</b> 25.11.2020	<b>Notering:</b> Lånet kommer inte att noteras.
<b>Obligationernas form:</b> Värdeandelar	<b>Återbetalningsdag:</b> 14.12.2022	
<b>Obligationernas nominella värde:</b> 1 000 euro (minimiteckning)	<b>Emissionskurs:</b> 115 %	
	<b>Kupong:</b> Preliminärt 20 % (minst 16 %)	
	<b>Säkerhet:</b> Ingen säkerhet	

## 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 2,15 %\*, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,04 %\*, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 115 %.

Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från avkastningen på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Struktureringskostnaden för Lånet baserar sig på värdena på Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 5.10.2020.

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 kupongen stannar under 16 %.

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: RISKKLASSIFICERING: LÅG RISK KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen om emittenten är solvent. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfalldagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalat. Risker som avser 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) internetsidor på adressen [www.sijoitustuotteet](http://www.sijoitustuotteet).

