

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Mainos

Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

Kohde-etuus: Nokia Oyj (FI0009000681), Nokian Renkaat Oyj (FI0009005318) ja Neste Oyj (FI0009013296) osakkeet heikoimman mukaan tarkasteltuna

Emissiokurssi: Vaihtuva noin 100 % (enintään 100 %)

Korko: Puolivuositain maksettava kiinteä Korko 4,15 % (alustava, vähintään 3,75 %)

Pääoman takaisinmaksu: Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys

Merkintäaika: 15.11.2021 – 10.12.2021

Laina-aika: 15.12.2021 – 7.1.2025 (jos laina ei eräänny enneaikaisesti)

Liikkeeseenlaskija: OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P)

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Avaintietoja

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Kohde-etuus                | Nokia Oyj (FI0009000681), Nokian Renkaat Oyj (FI0009005318) ja Neste Oyj (FI0009013296) osakkeet heikoimman mukaan tarkasteltuna.   |
| Korko                      | Kiinteä Korko 4,15 % (alustava, vähintään 3,75 %). Korko maksetaan puolivuositain. Korkoa ei muodostu tulevilta korkojaksoilta lainan erääntyessä ennakkaikaisesti.   |
| Pääoman takaisinmaksu      | Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys  |
| Alkuarvo (100 %)           | Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 15.11.2021 – 15.12.2021  |
| Autocall-taso(100 %)       | Laina erääntyy ennakkaikaisesti nimellisarvoonsa, jos heikoimman osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Autocall-taso.  |
| Suojataso (65 %)           | Laina erääntyy nimellisarvoonsa, jos heikoimmin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa 13.12.2024 on vähintään Suojatasolla. Jos Referenssihintaa on alle Suojatason, takaisinmaksumäärä määräytyy Kohde-etuutena olevan heikoimmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksen mukaan.  |
| Referenssihintaa           | Heikoimmin kehittyneen Kohde-etuusosakkeen päätösarvo suhteessa Alkuarvoon arvostuspäivänä. Kullekin Kohde-etuusosakkeella määrittely puolivuositain: 20.06.2022 <sup>[1]</sup> , 20.12.2022 <sup>[2]</sup> , 20.06.2023 <sup>[3]</sup> , 18.12.2023 <sup>[4]</sup> , 19.06.2024 <sup>[5]</sup> ja 13.12.2024 <sup>[6]</sup>      |
| Mahdolliset maksupäivät    | 07.07.2022, 09.01.2023, 07.07.2023, 08.01.2024, 08.07.2024 ja 7.1.2025  |
| Emissiokurssi              | Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)   |
| Velkakirjojen nimellisarvo | 1.000 € (vähimmäismerkintä 5.000 €)   |
| Laina-aika                 | 15.12.2021 – 7.1.2025 (jos laina ei eräänny ennakkaikaisesti)   |
| Merkintäaika               | 15.11.2021 – 10.12.2021   |
| Lainan ISIN-koodi          | FI4000513502  |
| Verotus                    | Tämä laina on korkotulon lähdeverolain mukainen joukkovelkakirjalaina. Lainasta maksettava mahdollinen tuotto on Suomessa asuvalle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. |

<sup>1</sup> Ks. tarkempi kuvaus lainan koroista sivuilta 3, 4 ja 10

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Lainan rakenne ja riskejä<sup>2</sup>

Lainassa takaisinmaksumäärää ja ennenaikaista erääntymistä tarkastellaan puolivuositaisina arvostuspäivinä **heikoimmin kehittyneen osakkeen Alkuarvoon suhteutetun kurssikehityksen mukaan.**

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan osakkeille määrittämä arvo (100 %), joka perustuu osakkeiden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 15.11.2021 – 15.12.2021.

Puolivuositaisessa tarkastelussa kiinteä Korko on 4,15 %<sup>3</sup> (alustava, vähintään 3,75 %).

**Referenssihintaa** määritellään osakkeille arvostuspäivinä osakkeiden alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

**Mikäli heikoimmin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa** per 13.12.2024 on alle 65 % Alkuarvosta, eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihintaa / Alkuarvo \* nimellispääoma). Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 65 %:n välillä.

**Lainan nimellispääoma ei ole turvattu.** Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja koron maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lainaa ei listata, mutta OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuajana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen laina-ajan päättymistä, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon.

<sup>2</sup>Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus lainan rakenteesta. Lisää riskeistä sivulla 11 ja 12.

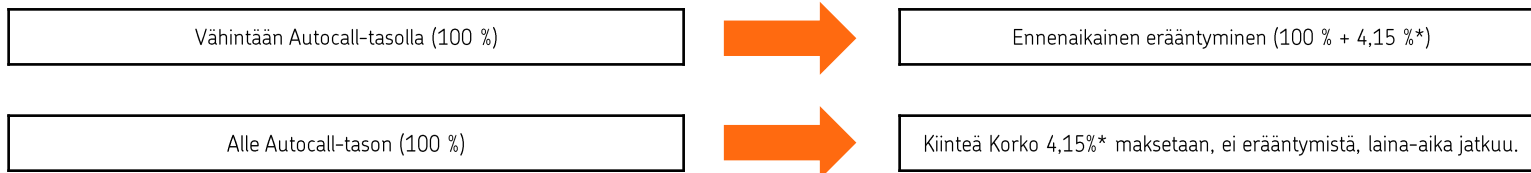
<sup>3</sup>Korko vahvistetaan viimeistään 15.12.2021. Tämän aineiston laskelmat perustuvat tilanteeseen, jossa korkoksi vahvistettaisiin 4,15 %.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Tuottopotentiali ja pääoman palautus

Arvostuspäivät 1-5 (20.06.2022, 20.12.2022, 20.06.2023, 18.12.2023 ja 19.06.2024)

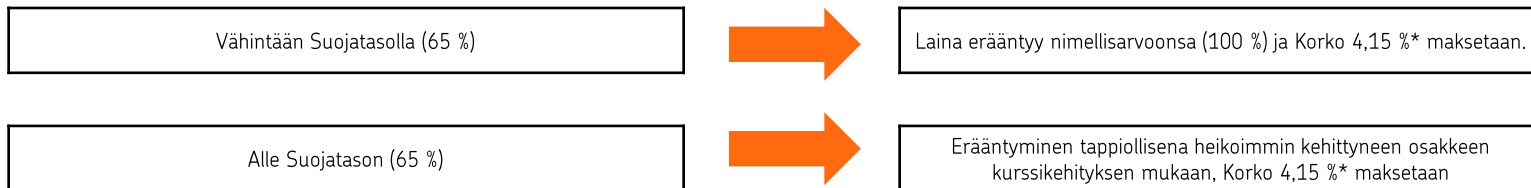
### Heikoimmin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa



### Arvostuspäivä 6 (13.12.2024)

Ei ennenaikaista erääntymistä arvostuspäivinä 1-5

### Heikoimmin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa



# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Miksi sijoittaa? & Lainarakenne

### Kohde-etuusyhtiöiden valinta

Lainaan on valittu mukaan kolme kotimaista oman toimialansa kärkiyhtiötä, jotka ovat kansainvälisesti tunnettuja ja omaavat vahvat markkina-asetat ydinmarkkinoillaan. Yhtiöt ovat Nokia, Nokian Renkaat sekä Neste. Valitsemalla yhtiöt eri toimialoilta olemme onnistuneet luomaan lainan, jossa on mahdollisuus korkeaan puolivuositaiseen korkovirtaan laskevassakin osakemarkkinassa.

Yhtiöiden arvostukset ovat lainarakenteen kannalta houkuttelevat. Bloombergin keräämä analyyttikkokonsensus näkee Nokian ja Nesteen osakkeilla selvää nousuvaraa lyhyelläkin aikavälillä, kummankin osakkeen nousuvara 12kk keskimääräiseen tavoitehintaan on yli 15 %. Sen sijaan Nokian Renkaiden osakkeen analyytikot tulkitsevat olevan jokseenkin lyhyen aikavälin käyvässä arvossa ja tavoitehintaa on reilun prosentin nykykurssin alapuolella.

Lainan ennaikaista erääntymistä tarkastellaan puolivuositain heikoimmin kehittyneen osakkeen mukaan, sen sijaan puolivuositainen koronmaksu ei ole sidonnainen Kohde-etuuden kurssikehitykseen. Näin ollen tilanne, jossa yhdelle osakkeelle odotetaan lievän negatiivista kurssikehitystä, on suotuista sijoittamiseen Takuukorko Autocall lainan välityksellä.

| Yhtiö          | 12kk Tavoitehintaa | Nousu-/ laskuvara | Analyyttikkojen lkm. |
|----------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Nokia          | 5.95               | 16.4%             | 29                   |
| Nokian Renkaat | 33.34              | -1.3%             | 17                   |
| Neste          | 58.33              | 15.6%             | 20                   |

### Takuukorko Autocall -rakenne

#### Tuottoa myös laskevassa markkinassa

Takuukorko-ominaisuus mahdollistaa tuoton saavuttamisen myös laskevassa markkinassa, sillä Kohde-etuuden negatiivinen arvonkehitys ei vaikuta sijoittajalle maksettavaan Korkoon. Sijoittaja saa tuottoa myös nousumarkkinassa ja Autocall-ominaisuus mahdollistaa lainan ennaikaisen erääntymiseen, jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuusosakkeen Referenssihintaa on vähintään Autocall-tasolla arvostuspäivänä.

#### Puolivuositain maksettava Korko 4,15 %\*

Korko maksetaan sijoitetulle nimellispääomalle puolivuositain, Koron maksaminen päättyy lainan erääntyessä.

#### Suoja 35 %:n kurssilaskun varalle

Jos heikoiten kehittyneen kohde-etuusosake on viimeisenä arvostuspäivänä alle lähtötason, mutta laskenut enintään 35 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä sekä Korko.

#### Ei pääomasuojaa

Jos heikoimmin kehittyneen osake on viimeisenä tarkastelupäivänä laskenut yli 35 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan osakkeen kurssilaskun mukainen nimellispääoma sekä Korko.

\* Alustava, väh. 3,75 %

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Miksi sijoittaa?

### Nokia

Nokialla on kattava tuoteportfolio, joka koostuu kiinteän sekä mobiiliverkon laitteista, ohjelmistoista sekä palveluista, joiden ansiosta Nokia pystyy tarjoamaan asiakkailleen markkinoiden laajimman tuotetarjoaman globaalisti. Nokian verkkolaitteet ja -ohjelmistot ovat keskeinen osa yhteiskuntien infrastruktuuria, mutta tästä huolimatta toimialan toimijoiden hinnoitteluvoima on heikko. Nokia pyrkii strategiassaan teknologiajohtajaksi valitsemillaan tuotealueilla, mikä onnistuessaan voisi lisätä yhtiön hinnoitteluvoimaa ja kilpailukykyä. Lähivuosina teleoperaattorit ovat ryhtyneet investoimaan 5G-verkkoihin, mikä on saanut verkkolaitemarkkinan kasvuun ja luo kasvumahdollisuuksia myös Nokialle. Verkkoliiketoiminnan lisäksi Nokialla on laaja patentti- ja teknologiasalkku, joka tuo yhtiölle vahvan rahavirran.

### Nokian Renkaat

Nokian Renkailla on vahva brändi ja markkina-asema Pohjoismaissa sekä Venäjällä. Brändiä tukee muun muassa jatkuva menestys rengastesteissä ja markkina-aseman säilyttämistä tukee yhtiön vahva kannattavuus, joka on toimialan parhaimmistoa ja on seurausta yhtiön hinnoitteluvoimasta sekä toimialan tehokkaimmista tuotantolaitoksista. Venäjän tuotantolaitos on yksi maailman tehokkaimmista rengastehtaista, tämän lisäksi yhtiö ajaa parhaillaan ylös Yhdysvaltojen Daytonissa sijaitsevan tehtaan tuotantokapasiteettia, jolla yhtiö pyrkii tuplaamaan Pohjois-Amerikan myynnin. Yhtiöllä on perinteisesti ollut vahva hinnoitteluvoima erityisesti korkean markkinaosuuden markkinoilla. Lyhyellä aikavälillä kustannusinflaatio luo painetta yhtiön myyntikatteisiin, mutta pitkällä aikavälillä laadukas tuotekehitys sekä mahdollinen markkinaosuuden kasvu Keski-Euroopan sekä Pohjois-Amerikan markkinoilla ovat tärkeitä hinnoitteluvoimaa ylläpitäviä tekijöitä.

### Neste

Neste on yksi maailman suurimmista uusiutuvien polttoaineiden tuottajista ja alan edelläkävijöistä. Neste erottuu kilpailijoistaan laajalla asiakaskunnalla sekä kyvyllä hyödyntää monipuolisesti eri raaka-aineita uusiutuvan polttoaineen tuotannossa, nämä mahdollistavat yhtiölle myös edellytykset hyvään kannattavuuteen. Nesteen uusiutuvien polttoaineiden kysyntää tukee laajasti nähty siirtymä kohti vähäpäästöisiä energialähteitä. Useat lainsäätäjät ovatkin pyrkinet lainsäädännöllisin keinoin vähentämään päästöjä, mikä on lisännyt ja tulee lisäämään uusiutuvien polttoaineiden osuutta kokonaiskysynnästä. Yksi Nesteen seuraavista kasvuajureista voi olla lentoliikenteen siirtyminen uusiutuviin polttoaineisiin. Neste on tehnyt laajennusinvestointeja mm. Singaporen jalostamoon, mikä mahdollistaa tulevaisuudessa valmiuden toimittaa merkittäviä määriä uusiutuvaa lentopolttoainetta.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Tietoa yhtiöstä

# NOKIA

Nokia on yksi johtavista telekommunikaatio infrastruktuurilaitteiden, -ohjelmistojen sekä -palvelujen valmistajista. Yhtiöllä on kolme erillistä liiketoimintayksikköä: Nokia Networks, Nokia Software sekä Nokia Technologies. Näistä verkkoliiketoimintaan keskittynyt Networks tuo noin 80 % yhtiön liikevaihdosta.

Vuonna 2020 yhtiön liikevaihto oli 21,9 miljardia euroa, Yhtiö toimii noin 130 maassa ja työllistää noin 92 000 työntekijää. Nokia on ollut 2000-luvulla merkittävä teknologian kehittäjä, yhtiön kumulatiivinen T&K-investointien määrä kuluneen 20 vuoden ajalta on noin 129 miljardia euroa, minkä ansiosta yhtiöllä on mm. yli 3500 keskeistä 5G-patenttia.

Nokia Oyj kurssikehitys 7.11.2016–7.11.2021



| Yhtiön nimi | Kurssi<br>(8.11.2021) | Markkina-arvo<br>(Mrd) | Osinkoennuste<br>2021 (%) | PB-luku<br>(liukuva 12kk) | P/E-ennuste<br>2022 | EV/EBITDA-<br>ennuste 2021 | ROE-ennuste<br>2021 (%) | Kurssimuutos<br>6kk (%) | Kurssimuutos<br>12kk (%) |
|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| NOKIA OYJ   | 5.11                  | 29.00                  | 1.12                      | 1.77                      | 14.52               | 7.91                       | 12.79                   | 19.77                   | 74.52                    |

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Tietoa yhtiöstä



Nokian Renkaat on maailman pohjoisin rengasvalmistaja ja sillä on vahva brändi Pohjoismaissa sekä Venäjällä. Yhtiö valmistaa renkaita henkilö- ja kuorma-autoihin, sekä raskaisiin koneisiin. Yhtiön tavoitteena on kestävä turvallisuus sekä ympäristöystävällisyys tuotteen koko elinkaaren ajan. Nokian Renkaat konserniin kuuluu myös autonhuoltoon sekä rengaspalveluihin erikoistunut Vianor-ketju.

Vuonna 2020 yhtiön liikevaihto oli noin 1,3 miljardia euroa ja se työllisti noin 4600 henkilöä. Yhtiöllä on tehtaat Suomessa, Venäjällä sekä Yhdysvalloissa. Venäjän tehtaalta toimitetaan renkaita yli 35 maahan ja Yhtiö onkin Venäjän suurin kulutustavaroiden viejä.

Nokian Renkaat Oyj kurssikehitys 7.11.2016–7.11.2021



| Yhtiön nimi           | Kurssi<br>(8.11.2021) | Markkina-arvo<br>(Mrd) | Osinkoennuste<br>2021 (%) | PB-luku<br>(liukuva 12kk) | P/E-ennuste<br>2022 | EV/EBITDA-<br>ennuste 2021 | ROE-ennuste<br>2021 (%) | Kurssimuutos<br>6kk (%) | Kurssimuutos<br>12kk (%) |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| NOKIAN RENKAAT<br>OYJ | 33.76                 | 4.69                   | 4.06                      | 2.95                      | 17.57               | 10.97                      | 15.10                   | 4.10                    | 22.85                    |



# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Tietoa yhtiöstä

### NESTE

Neste on yksi maailman johtavista uusiutuvan dieselin ja vastuullisen lentopolttoaineen tuottajista. Yhtiö jalostaa tähteitä ja muita innovatiivisia raaka-aineita uusiutuviksi polttoaineiksi sekä muovien ja muiden materiaalien vastuullisiksi raaka-aineiksi. Vuonna 2021 Neste sijoittui neljänneksi maailman 100 vastuullisimman yrityksen Global 100 -listalla.

Vuonna 2020 yhtiön liikevaihto oli 11,8 miljardia euroa ja liikevoitto n. 1,4 miljardia euroa. 94 % liikevoitosta tuli uusiutuvista tuotteista. Yhtiö työllistää noin 4800 henkilöä. Nesteellä on tuotantoalueita Suomessa, Alankomaissa sekä Singaporessa.

Neste Oyj kurssikehitys 7.11.2016–7.11.2021



| Yhtiön nimi | Kurssi<br>(8.11.2021) | Markkina-arvo<br>(Mrd) | Osinkoennuste<br>2021 (%) | PB-luku<br>(liukuva 12kk) | P/E-ennuste<br>2022 | EV/EBITDA-<br>ennuste 2021 | ROE-ennuste<br>2021 (%) | Kurssimuutos<br>6kk (%) | Kurssimuutos<br>12kk (%) |
|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| NESTE OYJ   | 50.40                 | 38.77                  | 1.61                      | 5.93                      | 27.36               | 18.91                      | 20.28                   | -2.55                   | 2.19                     |

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Esimerkkituottoja eri skenaarioissa

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten kohde-etuuden kehitys arvostuspäivinä (1, 2, 3, 4, 5 ja 6) vaikuttaa tuottoon tai tappioon. Mahdolliset arvostus- ja maksupäivät ovat puolivuositain (ensimmäinen arvostuspäivä 20.6.2022) ja yhteensä niitä on 6 kappaletta (jos laina ei eräänny ennaikaisesti). Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä.

| Arvostuspäivät (1, 2, 3, 4, 5 ja 6) | 20.06.22                                 | 20.12.22 | 20.06.23 | 18.12.23 | 19.06.24 | 13.12.24 | Sijoittajalle maksetaan |        |             |
|-------------------------------------|--|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------------|--------|-------------|
| Maksupäivät (1, 2, 3, 4, 5 ja 6)    | 07.07.22                                 | 09.01.23 | 07.07.23 | 08.01.24 | 08.07.24 | 07.01.25 |                         |        |             |
|                                     | OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ |          |          |          |          |          | KORKO                   | PÄÄOMA | TUOTTO p.a. |
| Skenaario 1                         | 105%                                     |          |          |          |          |          | 4.15%                   | 100%   | 7.52%       |
| Skenaario 2                         | 90%                                      | 95%      | 110%     |          |          |          | 12.45%                  | 100%   | 8.11%       |
| Skenaario 3                         | 90%                                      | 80%      | 85%      | 85%      | 90%      | 100%     | 24.90%                  | 100%   | 8.28%       |
| Skenaario 4                         | 90%                                      | 70%      | 75%      | 70%      | 60%      | 65%      | 24.90%                  | 100%   | 8.28%       |
| Skenaario 5                         | 80%                                      | 70%      | 60%      | 60%      | 50%      | 40%      | 24.90%                  | 40%    | -15.15%     |
| Skenaario 6                         | 70%                                      | 60%      | 50%      | 40%      | 30%      | 0%       | 24.90%                  | 0%     | -49.22%     |

|               |      |
|---------------|------|
| Alkuarvo      | 100% |
| Autocall-taso | 100% |
| Suojataso     | 65%  |

- Laskelmassa ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %.
- Koroksi oletettu laskelmassa 4,15 % (alustava, vähintään 3,75 %).
- Vuosituotot on laskettu nykyarvomenetelmällä, jossa ennakoitujen kassavirrat on diskontattu vuosituottoa vastaavalla korkokannalla siten, että kassavirtojen nykyarvoksi muodostuu nolla.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (1/2)

Lainaehdoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

### Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit

Lainan pääoman palautukseen sekä ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikoinnissa kehittyneen osakkeen osakekurssin Referenssihintana per 13.12.2024 on alle 65 % Alkuarvosta eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Kohde-etuuden Referenssihintana / Kohde-etuuden Alkuarvo \* nimellispääoma) sekä Korko 4,15 % (alustava, vähintään 3,75 %). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja alle 65 %:n välillä.

### Liikkeeseenlaskijariski:

Lainaan liittyvä riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lainalla ei ole vakuutusta. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Lainaan liittyvä riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai koron määrän muuttaminen. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus (8.11.2021) on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

### Jälkimarkkinat

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa arvo-osuuksille lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei arvo-osuuksille muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, voi arvo-osuuden senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä luovutustappiota. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa korko- ja osakemarkkinoiden sekä näiden johdannaisten kehitys.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (2/2)

### Ennenaikainen takaisinmaksu:

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan kyseisen periodin Korko ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Korkoa ei muodostu tulevilta korkojaksoilta lainan erääntyessä ennenaikaisesti.

Lainaehtojen mukaisen ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön johdosta maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, mikäli lainan Kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja Kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa markkinahinnan perusteella arvo-osuuden omistajille takaisin määrän, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

### Peruutusoikeus:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli Korkoa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 3,75 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta Korkoa.

### Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus on enintään 3,00 prosenttia, joka vastaa noin 0,97 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 9.11.2021 emissioskurssilla 100 %. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja osakejohdannaisten muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

# OP Suomi Takuukorko Autocall 38/2021

## Vastuuvarauma ja vastuullisuusperiaatteet

Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat OP Yrityspankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankki Oyj:n 23.4.2021 julkaisemaan sekä 29.4.2021, 28.7.2021, 27.10.2021 ja 10.11.2021 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private -palvelukonttoreista sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

### Vastuullisuusperiaatteet strukturoiduissa tuotteissa:

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan [täältä](#).