



REKLAM

OP Placeringsobligation Konkurrens-fördel XV/2021

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	20.12.2021–04.02.2022
Löptid:	09.02.2022–25.02.2025
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (aktier i BASF, Bayer, Vodafone Group, Nestle, Orange och Kone B)
Teckningspris:	115 %
Maximiavkastning:	Maximiavkastningen är inte begränsad (maximiförlust -4,49 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
ISIN-kod:	FI4000514054
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 Konkurrensfördel XV/2021 och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren noggrant läsa de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentligtgjort 23.4.2021 samt kompletterat 29.4.2021, 28.7.2021, 27.10.2021 och 10.11.2021) som Finansinspektionen godkänt. Det här marknadsföringsmaterialet ger inte ensamt en fullständig bild av lånets egenskaper eller emittenten. 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 hänvisade handlingarna, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsstället, OP Private-kontoren och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP Placeringsobligation Konkurrensfördel XV/2021

OP Placeringsobligation Konkurrensfördel XV/2021 är en cirka treårig placering i utvecklingen av sex europeiska företags aktiekurser. I aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet ingår aktier i BASF, Bayer, Kone B, Nestle, Orange och Vodafone Group.

På lånets 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 Konkurrensfördel XV/2021?

Konsumentprisinflationen som belastar konsumenternas köpkraft samt kostnadstrycket som belastar företagets resultatprestanda har varit centrala teman i diskussionerna om ekonomin redan under flera månader. Företagen i hela världen har klagat på de höjda produktionskostnaderna hela året och inflationen var ett av de vanligaste teman i företagets kommentarer kring resultatpubliceringen för det tredje kvartalet. Företagen som valts till den underliggande tillgången för det här lånet är internationella företag som har en konkurrensfördel inom sin bransch och därmed goda förutsättningar att klara sig framgångsrikt också i en omvärld där kostnaderna stiger.

Under det gångna året har företagets kostnadstryck ökat då priset på framför allt energi, frakt och många råvaror har stigit kraftigt. Då produktionskostnaderna har stigit har företagen höjt konsumentpriserna, vilket syns bland annat i industrins produktionsprisindex som mäter prisnivån för de produkter som industriföretagen säljer. Enligt de färskaste mätningarna har producentprisindexet visat historiskt höga årliga förändringar och till exempel inom euroområdet steg industrins producentpriser i oktober med hela 21,9 % jämfört med oktober året innan. Det kan vara svårt för företagen att verka i en omvärld med stigande kostnader eftersom det särskilt för företag med en liten marknadsandel samt företag inom hårt konkurrerade branscher kan vara besvärligt att överföra de ökade kostnaderna till konsumentpriserna. Om företagets kostnader ökar mer än konsumentpriserna minskar företagets rörelsevinstmarginal och resultatkapaciteten försvagas. Det här innebär att det ofta är företag med god konkurrensfördel som under hårt kostnadstryck utgör goda placeringsobjekt eftersom de kan överföra kostnadsökningen till konsumentpriserna så effektivt som möjligt eller på annat sätt kan stävja kostnadstrycket. Dyliga företag har i snitt bättre möjligheter att försvara sina rörelsevinstmarginaler och klara sig relativt sett framgångsrikare också då inflationen är högre.

Lånets underliggande tillgång utgörs av en väldiversifierad aktiekorg med stora internationella företag som representerar olika branscher och som anses ha en betydande konkurrensfördel inom respektive bransch. Alla företag hör till de största aktörerna inom sina sektorer och de har en betydande marknadsandel på sina centrala affärsområden. Den stora marknadsandelen medför skalfördelar samt bättre utgångsläge vid förhandlingar med underleverantörer, vilket ofta har en direkt inverkan på företagets rörelsevinstmarginaler. Å andra sidan är en stor marknadsandel också ett bevis på förstklassig ledning, eftersom man kan anta att företaget för att bli marknadsledare och behålla sin position behöver en exceptionellt kompetent ledning. En skicklig ledning är sannolikt kapabel till en verksamhet som i snitt är bättre också under kostnadstryck då hanteringen av kostnader och maximeringen av produktiviteten är speciellt viktiga faktorer. Med dessa kriterier har vi till korgen som utgör underliggande tillgång valt livsmedelsjätten Nestlé, teleoperatörerna Vodafone och Orange, kemikalietillverkaren BASF, hiss- och rulltrappstillverkaren Kone samt läkemedelsföretaget Bayer.

Lånets struktur erbjuder placerarna avkastningspotential också då marknaden hålls oförändrad eller utvecklas endast något positivt. Samtidigt har utvecklingen av aktiekorgen som utgör lånets underliggande tillgång inte begränsats, varvid placeraren har en obegränsad avkastningspotential om den underliggande tillgången utvecklas positivt. Det garanterade nominella kapitalet erbjuder placeraren skydd mot aktiekorgens eventuella negativa utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placeraren möjlighet att ta del av en värdeuppgång i den underliggande tillgången utan full kapitalrisk och utan begränsningar. Placeraren ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning och att en betald överkurs inte återbetalas.

Den underliggande tillgången innehåller sex aktier:

BASF

P/B 1,49

P/E est. 2022 10,32

BASF är ett av världens största företag inom kemibranschen. Företaget grundades 1865 i Ludwigshafen, Tyskland, och huvudkontoret finns fortfarande där. Företagets affärsområden består av segmenten kemikalie, material, industrilösningar, ytteknik, näring och lantbruk. Företaget har totalt cirka 110 000 anställda i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Företaget öppnar en produktionsanläggning för ackumulatormaterial i Harjavalta 2022, vilket stärker företagets position som en global tillverkare av ackumulatormaterial för elfordon. BASFs omsättning överskred 59 miljarder euro 2020 och rörelsevinsten uppgick till cirka 3,5 miljarder euro.

Bayer

P/B 1,42

P/E est. 2022 6,83

Bayer AG är ett tyskt företag som hör till världens största företag i läkemedels- och hälsoindustrin. Till företagets kärnkompetens hör läkemedelsindustri-, hälsovårds- och lantbruksprodukter. Företaget har cirka 300 dotterföretag i över 70 länder och företaget sysselsätter cirka 100 000 personer i hela världen. Företagets omsättning 2020 uppgick till cirka 41,4 miljarder euro och rörelsevinsten till cirka 7 miljarder euro.

Kone

P/B 10,21

P/E est. 2022 28,92

Kone är en maskinverkstad som grundades 1910 i Finland och vars huvudprodukter är hissar, rulltrappor och automatiska dörrar. Kones produkter används av över en miljard människor dagligen. Företaget har över 60 000 anställda i fler än 60 länder. Företaget har produktion i Finland, USA, Mexiko, Italien, Tjeckien, Indien och Kina. Kones omsättning uppgick 2020 till 9,9 miljarder euro och rörelsevinsten till 1 250 miljoner euro.

Nestlé

P/B 7,91

P/E est. 2022 25,94

Nestlé är ett schweiziskt företag inom mat- och dryckesbranschen. Företagets produktfamilj omfattar mer än 2 000 varumärken och företaget är mätt med omsättningen marknadsledare inom branschen. Nestlé har cirka 270 000 anställda och 376 fabriker i 81 länder. Företagets produkter säljs i över 180 länder. Företagets omsättning 2020 uppgick till cirka 79 miljarder euro och rörelsevinsten till 13,9 miljarder euro.

Orange

P/B 0,79

P/E est. 2022 8,43

Orange är en fransk teleoperatör som hör till världens största och som har verksamhet i 26 länder på fem kontinenter. Företaget upprätthåller fasta och trådlösa nätförbindelser, säljer dataskyddstjänster samt driver en egen bank med över 1,2 miljoner kunder. Företaget har en betydande marknadsandel av datakommunikationen i Afrika. Företaget har 142 000 anställda och dess omsättning uppgick 2020 till 42,3 miljarder euro och rörelsevinsten till 5,4 miljarder euro.

Vodafone Group

P/B 0,67

P/E est. 2021 13,71

Vodafone är en brittisk teleoperatör som hör till världens största och som har nätinфраstruktur i 21 länder på fem kontinenter. Vodafone har Europas mest omfattande 5G-nätverk och är dessutom ett av Europas ledande TV-bolag. Vodafone har också en betydande roll vid arrangemang av betalningsrörelse i Afrika via M-Pesa-systemet som årligen förmedlar över 15 miljarder betalningstransaktioner. Dessutom har företaget en betydande IoT-affärsrörelse och äger 81 % av mastföretaget Vantage Towers som opererar 82 000 basstationer. Företaget har cirka 96 000 anställda. Företagets totala omsättning 2020 uppgick till cirka 45 miljarder euro och rörelsevinsten till cirka 7,5 miljarder euro.

Den indexerade historiska kursutvecklingen 6.12.2016–6.12.2021 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



Grafen åskådliggör den historiska värdeutvecklingen för aktieindexet 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 7.12.2021.

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 (bestämningdag 09.02.2022) och slutvärde (bestämningdag 09.02.2025). Om värdeförändringen är 0–22 %*, är gottgörelsen 22 %*. Då värdeförändringen överstiger kupongen, är gottgörelsen lika med värdeförändringen i den underliggande tillgången. Aktiekorgens positiva värdeförändring har inte begränsats. Överkursen återbetalas inte.

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ 09.02.2025, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfalldagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentrisken beaktas. Om lånet hålls till förfalldagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-4,49 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

*Kupong 22 % (preliminärt, minst 18 %).

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.

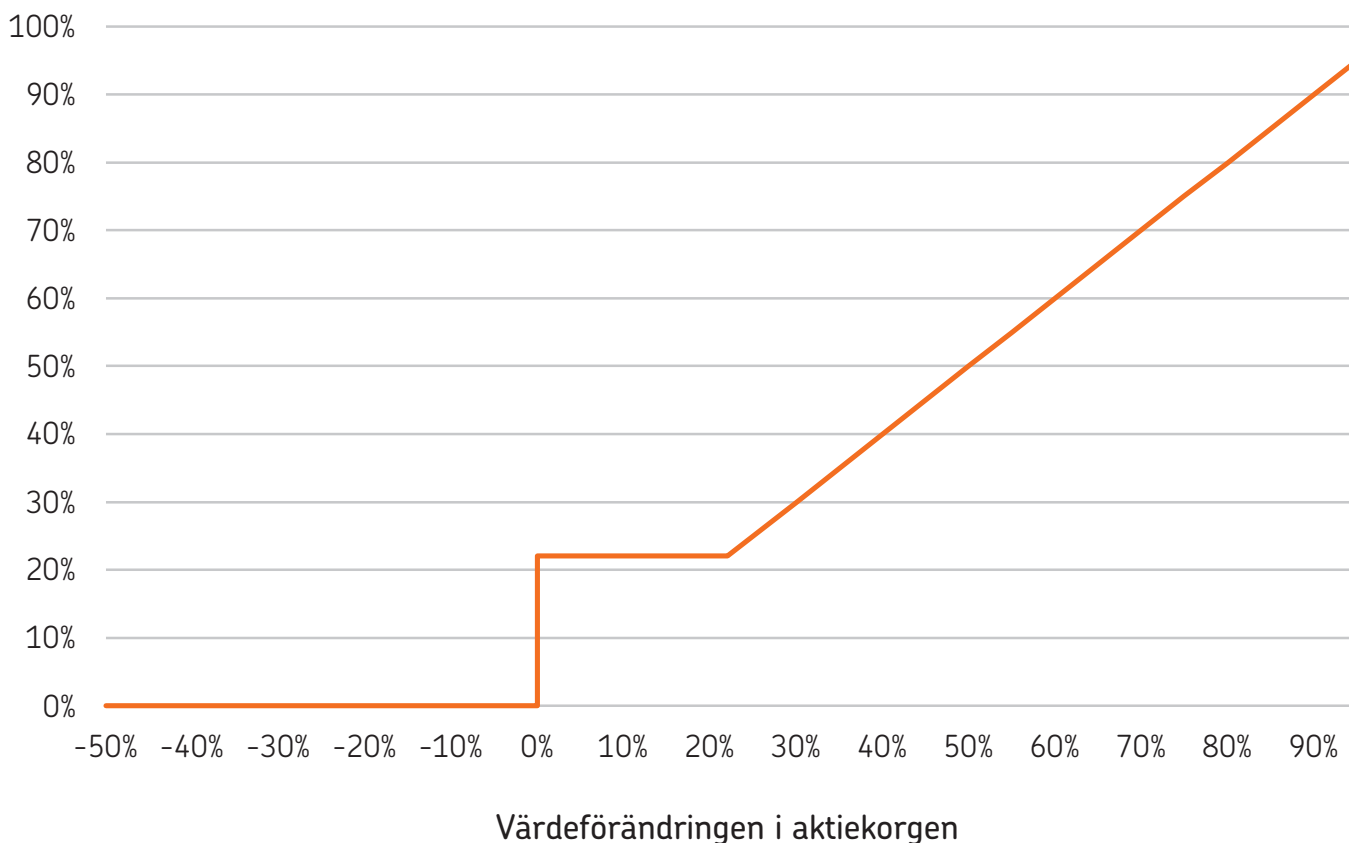
	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv över 22 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är noll, eller positiv högst 22 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	11 500 €	11 500 €	11 500 €
Värdeförändringen i aktiekorgen*	50,00 %	0,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gottgörelse**	50,00 %	22,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 000 €	12 200 €	10 000 €
Effektiv årsavkastning	9,12 %	1,96 %	-4,49 %

* Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Starvärde -1

** Kupongen är preliminärt 22 % (minst 18 %). Den fastställs senast på emissionsdagen

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

Gottgörelse



Graf: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med kupongen 22 % (preliminärt, minst 18 %). Grafen beaktar inte överkursen.

Risker i anslutning till placeringen

Marknadsrisk

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (25.02.2025), 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 (-4,49 %). 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 företag 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.

Emittentrisk

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 7.12.2021).

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 18 %.

Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter

I produkten iakttas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för uteslutningslistans del. Uteslutningen baserar sig vanligen på att företagets verksamhet bryter mot internationella normer eller OECD:s anvisningar, på tillverkningen av en viss typ av vapen eller på kolrisken. Se uteslutningslistan här.

Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Konkurrensfördel XV/2021

Emittent:
OP Företagsbanken Abp

Lånets namn:
OP Placeringsobligation Konkurrensfördel XV/2021

Underliggande tillgång:
Aktiekorg med sex företag med lika vikt:
BASF SE
Bayer AG
Vodafone Group Plc
Nestle SA
Orange SA
Kone Abp B

Obligationernas form:
Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:
1 000 euro (minimiteckning)

Teckningstid:
20.12.2021–04.02.2022

Betalning av teckning:
Betalas vid teckningen

Emissionsdag:
09.02.2022

Återbetalningsdag:
25.02.2025

Emissionskurs:
115 %

Kupong:
Preliminärt 22 % (minst 18 %)

Återbetalningsbelopp:
På återbetalningsdagen betalas till värdeandel-sinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen..

Säkerhet:
Ingen säkerhet

Beskattning:
Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (25.02.2025). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Beskattningen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden

Notering:
Lånet kommer inte att noteras.

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 ta-riff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OP:s förva-ringsavgifter.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 3,18 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,03 %, om placeringen hålls till förfalldagen 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 och den baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 13.12.2021.

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.

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 exemplet, 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.

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. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren.