



REKLAM

# OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Underliggande tillgång:	Aktiekorg (aktier i Nordea, Skandinaviska Enskilda Banken, Swedbank, DNB, Svenska Handelsbanken och Danske Bank)
Teckningstid:	16.5.2022–23.6.2022
Löptid:	cirka 5 år 29.6.2022–15.7.2027
Avkastningskoefficient:	115 % (preliminärt, minst 80 %)
Maximiavkastning:	3,21 % p.a. med antagandet att den underliggande tillgången utvecklas med 15 % och avkastningskoefficienten är 115 % (avkastningen mellan 0,00 % p.a. och 3,21 % p.a.)
Teckningspris:	100 %
Minimiteckning:	1000 euro
ISIN-kod:	FI4000523048
Emittent:	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 Sparobligation Nordiska Banker IX/2022 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 (offentligt gjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022) 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 teckningsställena och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).



# OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022

OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022 är en cirka femårig placering i utvecklingen av sex bankers aktiekurser. Lånets underliggande tillgång består av aktier i Nordea, Swedbank, DNB, Skandinaviska Enskilda Banken, Svenska Handelsbanken och Danske Bank.

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 emittentriskerna.

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

## Varför placera i lånet OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022?

Trots den snabba spridningen av coronavirusets omikronvariant har ekonomin i Europa återhämtat sig på ett lovande sätt från recessionen som pandemin förorsakat. Den ryska militärattacken mot Ukraina i februari har dock ökat oron också på aktiemarknaden och också banksektorn i de nordiska länderna har sett en av de största nedgångarna. Den nordiska banksektorn är inte i hög grad direkt utsatt för Ryssland, men den allmänna ekonomiska osäkerheten har fått banksektorns aktier att sjunka brant.

Inflationssiffrorna från mars månad var åter mycket höga inom euroområdet samt i alla nordiska länder. Den underliggande inflationen, som centralbankerna följer upp mycket noggrant, visade i mars åter högre siffror än centralbankernas målsättningar. Trots kriget i Ukraina verkar de europeiska centralbankernas mål vara att strama åt penningpolitiken så att man kan värja sig mot inflationsrisken. Om åtstramningen av penningpolitiken och räntehöjningen genomförs har det en positiv inverkan på bankernas resultatkapacitet. Den kursnedgång vi upplevt har öppnat lockande köptillfällen för placerare som tror att räntorna kommer att stiga och att den ekonomiska tillväxten kommer att fortsätta. I den rådande ekonomiska omvärlden ökar intresset för banksektorn som placeringsobjekt till följd av dess defensiva inställning till kostnadsinflationen, logistikproblemen och bristen på komponenter.

Värderingsnivåerna för företagen i den underliggande korgen är fortfarande moderata. Den genomsnittliga P/E-koefficienten för företagen i aktiekorgen är för närvarande cirka 9,03 och P/B cirka 1,03. Under de senaste 7 åren har P/E för företagen i aktiekorgen i snitt varit 10,86, medan P/B i snitt är cirka 1,24. Jämfört med de historiska nivåerna är de nordiska bankernas värderingsnivåer för närvarande moderata. Det verkar som om det i banksektorns aktier redan har prissatts en hel del risk.

Den nominella kapitalgarantin erbjuder skydd mot aktiekorgens eventuella negativa utveckling. Den som placerar i lånet kan dra nytta av en eventuell kursuppgång i den underliggande aktiekorgen så att det nominella kapitalet är tryggt. Den eventuella kursuppgången i den underliggande tillgången beaktas upp till 15 %. Placeraren ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning.

## Företagen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång:

### Nordea

Nordea är en av Nordens största finanskoncerner. Dess huvudsakliga affärsområden är Personal Banking, Commercial & Business Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Nordea har över 10 miljoner privatkunder och över en halv miljon företags- och samfundskunder i Norden. Koncernen har över 28 000 anställda. Nordea skapades 1997 genom en fusion av svenska Nordbanken finska Merita Bank till Merita-Nordbanken. Koncernens omsättning 2021 uppgick till cirka 9,6 miljarder euro.

### SEB

Skandinaviska Enskilda Banken, i korthet SEB, är en ledande nordisk tillhandahållare av finanstjänster. SEB erbjuder ett brett utbud av banktjänster i Sverige och Baltikum. I Finland, Danmark, Norge och Tyskland ligger bankens fokus på banktjänster för företag och institutioner. Bolagets omsättning uppgick 2021 till cirka 60 miljarder svenska kronor och företaget har totalt cirka 15 500 anställda. SEB har cirka 4,4 miljoner kunder.

### Swedbank

Swedbank är en bankkoncern med verksamhet i Norden och Baltikum. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Koncernen tillhandahåller hushållsbanksrörelse, kapitalförvaltning och finansieringstjänster. Swedbank har cirka 7 miljoner privatkunder och cirka 550 000 företagskunder. Företagets rötter sträcker sig till Sverige 1820. Koncernens omsättning uppgick i fjol till cirka 53,4 miljarder svenska kronor.

### DNB

DNB ASA är den största finanskoncernen i Norge och sysselsätter internationellt över 9 000 personer. Koncernen erbjuder mångsidigt tjänster för bland annat lån, sparande, rådgivning och försäkring till både hushålls- och företagskunder. Koncernen har cirka 2,1 miljoner privatkunder och över 230 000 företagskunder. DNB har sitt huvudkontor i Oslo. Företagets omsättning uppgick ifjol till cirka 59 miljarder norska kronor.

## Handelsbanken

Handelsbanken är en svensk bankkoncern med internationell verksamhet. Bankens huvudkontor är beläget i Sverige, men banken har cirka 11 000 anställda i över 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2021 till cirka 45,6 miljarder svenska kronor.

## Danske Bank

Danske Bank är en nordisk bank med internationell verksamhet. Banken tillhandahåller banktjänster för privat-, företags- och organisationskunder i 10 länder. De viktigaste marknaderna för banken är förutom Finland också Norge, Sverige och Danmark. Danske Bank har totalt nästan 22 000 anställda och av dem arbetar cirka 2 000 i Finland. Bankens omsättning uppgick 2021 till cirka 54 miljarder danska kronor.

## Den indexerade kursutvecklingen 11.5.2017–10.5.2022 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 10.5.2022.

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

Den gottgörelse som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång multiplicerad med avkastningskoefficienten. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 29.6.2022) och slutvärde (bestämningsdag 29.6.2027). Enligt lånevillkoren beaktas högst 15 % av den relativa positiva värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 115 % (minst 80 %).

Om värdeförändringen mellan startvärdet och slutvärdet för det aktieindex som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfallodagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentrisken beaktas. Om lånet hålls till förfallodagen och ingen gottgörelse uppstår, är den effektiva avkastningen på lånet (0,00 %). Lånet saknar säkerhet.

## 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
	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 €
Värdeförändring i aktiekorgen*	15,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient**	115,00 %	115,00 %
Gottgörelse	17,25 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	11 725 €	10 000 €
Effektiv avkastning	3,21 %	0,00 %

\* Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Startvärde -1, men högst 15 %

\*\* Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 80 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar den gottgörelse som betalas

### Gottgörelse

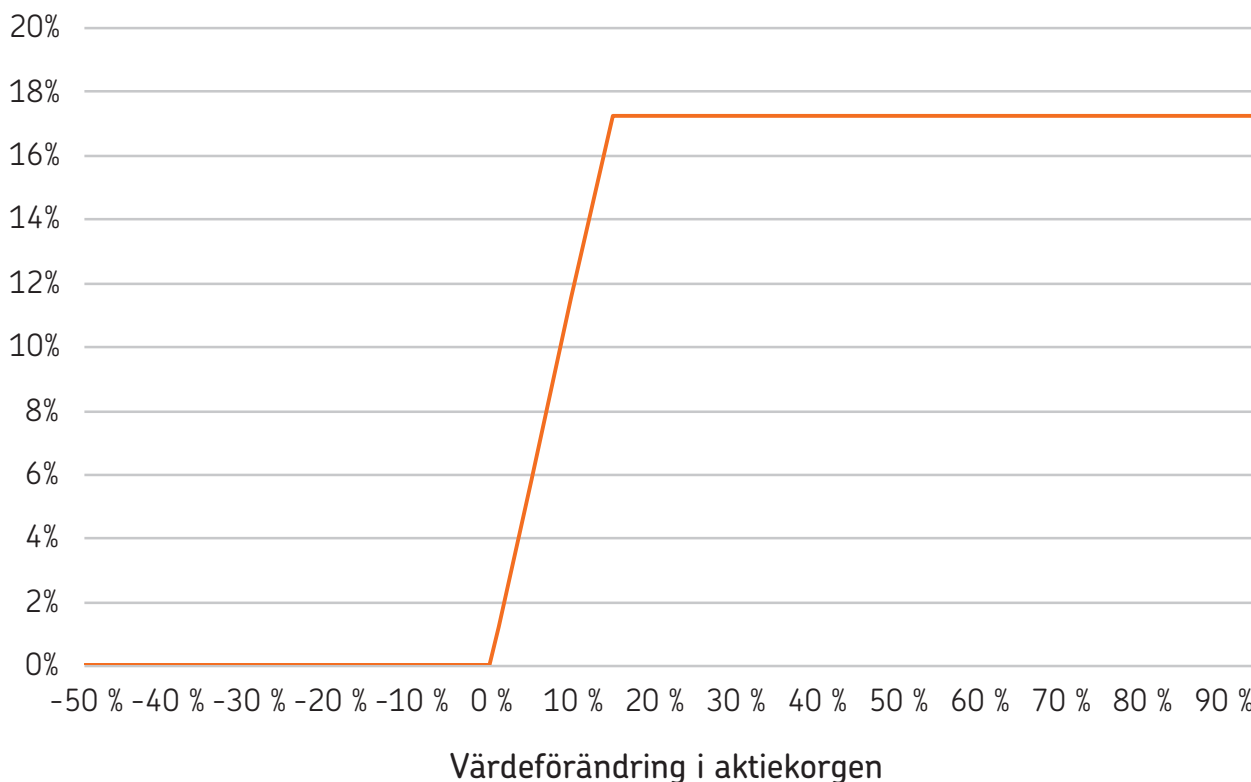


Bild: Den orangefärgade grafen beskriver gottgörelsen i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln).

# Risker i anslutning till placeringen

## Marknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (15.7.2027), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfalldagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfalldagen, 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 den effektiva avkastningen på lånet (0,00 %).

## 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.

## 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 10.5.2022).

## 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 80 % 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.

## 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.

# Sammanfattning av villkoren för OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022

**Emittent:**  
OP Företagsbanken Abp

**Teckningstid:**  
16.5.2022–23.6.2022

**Säkerhet:**  
Ingen säkerhet

**Lånets namn:**  
OP Sparobligation Nordiska Banker IX/2022

**Emissionsdag:**  
29.6.2022

**Beskattning:**  
Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (15.7.2027). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Beskattningen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.

**Underliggande tillgång:**  
Aktiekorg:  
Nordea  
Skandinaviska Enskilda Banken  
Swedbank  
DNB  
Svenska Handelsbanken  
Danske Bank

**Återbetalningsdag:**  
15.7.2027

**Emissionskurs:**  
100 %

**Avkastningskoefficient:**  
Preliminärt 115 % (minst 80 %)

**Notering:**  
Lånet kommer inte att noteras.

**Obligationernas form:**  
Värdeandelar

**Återbetalningsbelopp:**  
På återbetalningsdagen betalas lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.

**Obligationernas nominella värde:**  
1 000 euro (minimiteckning 1 000 euro)

## 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 3,05 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,60 %, 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 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 5.5.2022. 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 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.

**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. Riskerna som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren.