

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022 Reklam

Strukturerat lån utan kapitalgaranti

Underliggande tillgång: Aktierna i Amazon.com Inc (US0231351067) och Walmart Inc (US9311421039)
granskat enligt den svagare

Emissionskurs: Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)

Ränta: Halvårsvis fast ränta 4,00 % (preliminärt, minst 3,5 %)

Återbetalning av kapitalet: Återbetalningen av det nominella kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den
Underliggande tillgången

Teckningstid: 20.06.2022–05.08.2022

Löptid: 10.08.2022–28.08.2024 (om inte lånet förfaller i förtid)

Emittent: OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)

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

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Basfakta

Underliggande tillgång	Aktierna i Amazon.com Inc (US0231351067) och Walmart Inc (US9311421039)
Ränta	Fast ränta 4,00 % (preliminärt, minst 3,5 %). Räntan betalas halvårsvis. Ränta uppkommer inte för kommande ränteperioder om lånet förfaller till betalning i förtid.
Återbetalning av kapitalet	Återbetalningen av det nominella kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången
Startvärde (100 %)	Ett värde som emittenten fastställt utifrån värdet på den Underliggande tillgången på en dag som emittenten valt under perioden 20.06.2022–10.08.2022
Autocall-nivå (100 %)	Lånet förfaller till betalning i förtid enligt dess nominella värde, om Referenspriset för den svagare \geq Autocall-nivån.
Skyddsnivå (75 %)	Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde, om Referenspriset för den aktie som utvecklats svagare 12.8.2024 ligger åtminstone på Skyddsnivån. Om Referenspriset ligger under Skyddsnivån, bestäms återbetalningsbeloppet enligt kursutvecklingen för den svagare utvecklade aktien i den Underliggande tillgången.
Referenspris	Slutvärdet för den svagare Underliggande aktien i relation till Startvärdet på värderingsdagen. Fastställs halvårsvis för respektive Underliggande aktie: 10.02.2023, 10.08.2023, 12.02.2024 och 12.08.2024
Eventuella betalningsdagar	28.02.2023, 28.08.2023, 28.02.2024 och 28.08.2024
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1.000 € (minimiteckning 5.000 €)
Löptid	10.08.2022–28.08.2024 (om inte lånet förfaller i förtid)
Teckningstid	20.06.2022–05.08.2022
Lånets ISIN-kod	FI4000526892
Beskattning	Det här lånet är ett obligationslån som omfattas av lagen om källskatt på ränteinkomst. Den eventuella avkastningen på lånet omfattas för i Finland bosatta fysiska personer eller finländska dödsbon av källskatt på ränteintäkter. Om lånet säljs före förfalldagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

¹ Se närmare beskrivning av lånets ränta på sidorna 3, 4 och 9

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Lånets struktur och risker²

Lånets återbetalningsbelopp och förtida förfall granskas halvårsvis på värderingsdagarna enligt kursutvecklingen relaterad till Startvärdet för den svagare utvecklade aktien.

Startvärdet är ett värde som emittenten fastställt för aktierna (100 %) och som baserar sig på aktiernas värde på en dag som emittenten valt under perioden 20.06.2022–10.08.2022.

Vid den halvårsvisa granskningen är den fasta räntan 4,00 %³ (preliminärt, minst 3,50 %).

Referenspriset fastställs för aktierna på värderingsdagarna enligt aktiernas avslutskurs relaterad till startvärdet.

Om Referenspriset för aktien med den svagare utvecklingen per 12.08.2024 är mindre än 75 % av Startvärdet och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris / Startvärde * Nominellt kapital). Den andel av det nominella kapitalet som återbetalas ligger i så fall i intervallet mellan 0 % och under 75 %.

Lånets nominella kapital är inte garanterat. Placeraren kan förlora det placerade kapitalet helt eller delvis. Lånet saknar säkerhet, vilket innebär att återbetalningen av lånets nominella kapital och betalningen av räntan dessutom omfattas av en risk för emittentens betalningsförmåga. Lånet noteras inte, men OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Om placeraren vill sälja lånet före slutet av löptiden, kan lånets värde vara större eller mindre än det nominella värdet.

²Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av lånets struktur. Läs mer om riskerna på sidorna 11 och 12.

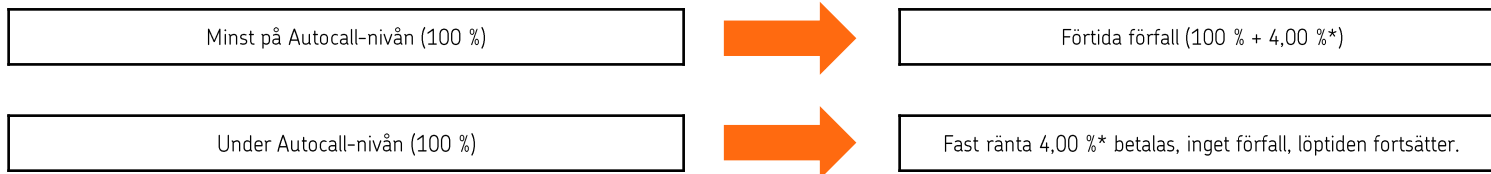
³Räntan fastställs senast 10.8.2022. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där räntan fastställs till 4,00 %.

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Avkastningspotential och återbetalning av kapital

Värderingsdagarna 1–3 (10.02.2023, 10.08.2023 och 12.02.2024)

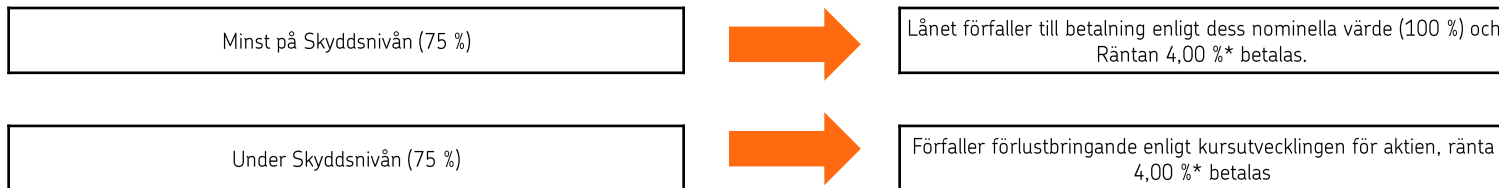
Referenspris för aktien med den svagare utvecklingen



Värderingsdag 4 (12.08.2024)

Inget förtida förfall på värderingsdagarna 1–3

Referenspris för aktien med den svagare utvecklingen



OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Varför placera?

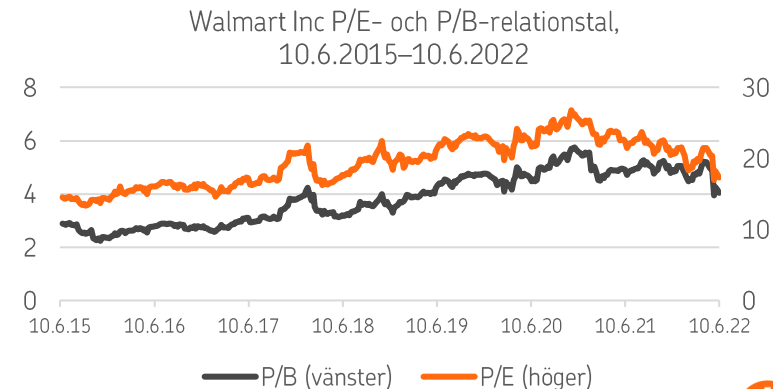
Värderingsnivåerna för båda företagen har sjunkit under början av året

Under början av året har det förekommit kraftiga kurssänkningar på aktiemarknaden och det har synts också i Amazons och Walmarts aktier. Ett av de mest centrala teman på aktiemarknaden under början av året har varit den kraftiga inflationen som har nått nya rekord på flera årtionden. För att bromsa upp inflationen har centralbanken i USA börjat strama åt sin penningpolitik. Den första räntehöjningen är redan ett faktum och centralbanken har stakat ut branta räntehöjningar också för de kommande kvartalen.

Till följd av räntehöjningarna har värderingsnivåerna i synnerhet för högt värderade tillväxt- och teknikföretag utsatts för ett hårt tryck under början av året, vilket har märkts särskilt i Amazons aktie. Företagets aktie har sjunkit med hela 40 % från toppnivån i september i fjol och ligger nu på ungefär samma nivå som 2020 före coronapandemin. Kursnedgången har också gjort att företagets värderingskoefficienter har sjunkit och mätt med resultatbaserade värderingstal är Amazons aktie nu som förmånligast sedan 2010. Till höger visas utvecklingen av Amazons P/E- och P/B-tal under de senaste sju åren.

Inflationen har också påverkat utvecklingen av Walmarts utveckling under början av året. Trots att detaljhandeln potentiellt gynnas av inflationen, rapporterade Walmart för det första kvartalet ett sämre resultat än väntat, vilket fick företagets aktie att sjunka kraftigt. Företaget, som har gynnats av coronapandemin, har till följd av de senaste veckornas kurssänkning förlorat 23 % av aktiens värde. Till följd av kursnedgången ligger också Walmarts aktie ungefär på samma nivå som före coronapandemin och aktiens resultatbaserade värderingstal är förmånligare än på flera år. Till höger visas utvecklingen av Walmarts P/E- och P/B-tal under de senaste sju åren.

Garantiränta Autocall-strukturen gör det möjligt att nå avkastning också i situationer där den underliggande aktien med svagare utveckling under löptiden sjunker med högst 25 % i relation till Startvärdet.



OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Varför placera?

Den betydande marknadsposition ger företagen konkurrensfördel

Både företagen i den underliggande tillgången hör till världens största detaljhandelsföretag och mätt med omsättningen ligger de på plats 1 och 2 i statistiken. Företagen innehar således en stark marknadsposition inom sina centrala affärsområden. Den anseliga marknadsandelen medför till exempel skalfördelar, bättre utgångsläge vid förhandlingar med underleverantörer samt bättre utgångsläge att anställa de bästa experterna till viktiga poster. Ovan nämnda faktorer har ofta en direkt inverkan på företagets affärsrörelseutveckling.

Korrelationen för de underliggande företagens aktiekurser är låg

Trots att Amazon och Walmart innehar topplatserna i detaljhandelsstatistiken har korrelationen mellan företagens aktiekurser under det senaste året varit mycket låg. Låg korrelation betyder att aktierna i princip inte rör sig i samma riktning på dagsnivå. Detta kan tolkas så att utvecklingen av företagens aktiekurser följer olika marknadsfundament. Den låga korrelationen gör det möjligt att bygga upp lånet med hjälp av strukturen worst off, där man följer upp endast aktien med den sämre utvecklingen och möjliggör en hög halvårsvis Garantiränta på 4,0 % (preliminärt, minst 3,5 %).

Garantiränta Autocall-struktur

Avkastning också på en sjunkande marknad

Tack vare Garantiräntefunktionen är det möjligt att få avkastning också på en sjunkande marknad, eftersom en negativ värdeutveckling hos den Underliggande tillgången inte påverkar den Ränta som betalas till placeraren. Placeraren får avkastning också på en stigande marknad, och Autocall-funktionen ger möjlighet till att lånet kan förfalla i förtid, om Referenspriset för den svagare underliggande aktien är minst på Autocall-nivån på en granskningsdag.

Halvårsvis Ränta 4,00 %*

Räntan betalas på det placerade nominella kapitalet halvårsvis, betalningen av Ränta upphör då lånet förfaller.

Skydd mot kursnedgång på 25 %

Om den svagare underliggande aktien på den sista värderingsdagen är under startvärdet men har sjunkit med högst 25 % från startvärdet, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet samt Ränta.

Ingen kapitalgaranti

Om den svagare utvecklade aktien på den sista granskningsdagen har sjunkit med mer än 25 % från startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången samt Ränta.

*Preliminärt, minst 3,5 %

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Information om företaget



Amazon.com är ett företag från USA som är det femte värdefullaste företaget i världen. Företagets kärnaffärsrörelse baserar sig på näthandel samt tillhandahållande av molntjänster. Företaget har kring dessa affärsrörelser byggt upp ett mycket omfattande utbud av tjänster med allt från traditionell näthandel till detaljhandel av mat, strömnings-tjänsten Amazon Prime samt det populära systemet Alexa för smarta hem. Segmentet Amazon Web Services Inc (AWS), som erbjuder molntjänster, har under de senaste åren växt kraftigt och är en av de viktigaste aktörerna inom sitt marknadsområde vid sidan av andra digitala jättar såsom Google och Microsoft.

Amazon har 1,6 miljoner anställda och företagets omsättning uppgick 2021 till nästan 470 miljarder och rörelsevinsten till nästan 25 miljarder dollar. Molntjänstsegmentet AWS andel av omsättningen var 62,2 miljarder dollar.

Amazons kursutveckling 10.6.2017–10.6.2022



Företagets namn	Kurs (10.6.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelnings- prognos 2022 (%)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA- prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
AMAZON.COM INC	109,65	1115,62	0,00	8,33	29,68	16,60	7,18	-36,33	-34,48

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Information om företaget



Walmart är ett detaljhandelsföretag från USA och mätt med omsättningen och antalet anställda hör företaget till de största i världen. Företaget sysselsätter cirka 2,3 miljoner personer. Walmart har över 5 300 affärer i USA och via dem säljer företaget livsmedel samt bruksvaror. Förutom i USA är företaget verksamt också internationellt med cirka 4 800 affärer som genererar cirka 20 % av företagets omsättning. Företaget betjänar varje vecka cirka 230 miljoner kunder. Walmarts omsättning uppgick under den föregående räkenskapsperioden till mer än 576 miljarder dollar och rörelsevinsten till nästan 26,5 miljarder dollar.

Walmarts kursutveckling 10.6.2017–10.6.2022



Företagets namn	Kurs (10.6.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelningsprognos 2022 (%)	PB-tal (glidande 12 mån.)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA-prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
WALMART INC	121,70	333,60	1,85	4,35	17,36	10,80	19,46	-13,71	-13,53

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Exempelavkastningar i olika scenarier⁴

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (1,2,3 och 4) påverkar avkastningen eller förlusten. De eventuella värderings- och betalningsdagarna infaller årligen (börjande 10.02.2023) och de är totalt 4 stycken (om inte lånet förfaller till betalning i förtid). Exempen beskriver inte lånets förväntade utveckling!

Värderingsdagar (1, 2, 3 och 4)	10/02/23	10/08/23	12/02/24	12/08/24	Till placeraren betalas		
Betalningsdagar (1, 2, 3 och 4)	28/02/23	28/08/23	28/02/24	28/08/24			
	REFERENSPRIS FÖR DEN SVAGARE AKTIEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN				GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105 %				4,00 %	100,0 %	7,34 %
Scenario 2	90 %	110 %			8,00 %	100,0 %	7,75 %
Scenario 3	90 %	80 %	90 %	100 %	16,00 %	100,0 %	7,94 %
Scenario 4	90 %	70 %	80 %	75 %	16,00 %	100 %	7,94 %
Scenario 5	80 %	70 %	50 %	30 %	16,00 %	30 %	-34,52 %
Scenario 6	70 %	60 %	30 %	0 %	16,00 %	0 %	-70,91 %

Startvärde	100 %
Autocall-nivå	100 %
Skyddsnivå	75 %

⁴ Kalkylen har inte beaktats beskattningens inverkan och som emissionskurs gäller antagandet 100 %.

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Risker i anslutning till lånet och kostnader (1/2)

Riskerna hos placeringar i obligationslån har beskrivits i lånevillkoren och grundprospektet. I det här sammandraget redogörs kort för riskerna hos lånet. Placerarna ska noggrant ta del av lånevillkoren och bland annat överväga följande:

Risker i anslutning till avkastningen och kapitalet

Återbetalningen av lånekapitalet samt en förtida återbetalning påverkas av värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången. Om Referenspriset för den svagare aktien enligt aktiekursen per 12.08.2024 är lägre än 75 % av Startvärdet och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren endast motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris för Underliggande tillgång / Startvärde för Underliggande tillgång * Nominellt kapital) samt räntan 4,00 % (preliminärt, minst 3,5 %). Återbetalningen av lånets nominella kapital ligger i så fall i intervallet mellan 0 % och under 75 %.

Emittentrisken:

Till lånet ansluter sig en risk för emittentens återbetalningsförmåga. Lånet saknar säkerhet. Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. 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. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt. OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Företagsbanken Abps internationella rating (10.06.2022) är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

Sekundärmarknad:

OP Företagsbanken Abp stävar efter att ge en köpnotering för värdeandelarna under lånets löptid, men garanterar inte att det finns en sekundärmarknad. Det är möjligt att värdeandelarna inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, kan värdeandelens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Placeraren kan i så fall få en överlåtelseförlust genom försäljningen. Den dagliga noteringen påverkas av utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden samt respektive derivatmarknader.

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Risker i anslutning till lånet och kostnader (2/2)

Återbetalning i förtid:

På grund av lånets struktur kan värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången leda till förtida återbetalning av Lånet, varvid den avkastning som ackumulerats fram till dess och hela det nominella värdet betalas till placeraren. Placeraren får inte längre avkastning fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Det belopp som ska betalas vid en sådan återbetalning i förtid som avses i lånevillkoren till följd av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en störning i Säkringsinstrumentet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. Emittenten har också rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid, om lånets Underliggande aktie eller företag blir föremål för en anpassningsåtgärd i enlighet med lånevillkoren, och utbytet av den Underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat. I så fall ska emittenten återbetala lånet till värdeandelsinnehavarna enligt marknadsvärdet, dvs. ett belopp som kan vara större eller mindre än lånets nominella värde.

Ångerrätt:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt emittentens prövning kan äventyra arrangemanget. Dessutom har emittenten rätt att återkalla emissionen, om räntan inte kan fastställas till minst 3,5 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 3,58 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,73 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 7.6.2022 med emissionskursen 100 %. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och aktiederivat. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, awecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

OP Amazon & Walmart Garantiränta Autocall 30/2022

Ansvarsreservation

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.

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 bedömningar som ges i materialet utgör OP Företagsbanken Abps 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. 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.

För att få fullständig information om emittenten och lånet 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 (offentliggjort 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 teckningsstället, OP Private-kontoren och på adressen www.op.fi/obligationslan.

Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter:

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