



REKLAM

OP Placeringsobligation Hälsa XI/2022

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	7.06.2022–09.09.2022
Löptid:	14.09.2022–01.10.2025
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (aktierna i GlaxoSmithKline, Novartis, Roche Holding och Sanofi)
Teckningspris:	115 %
Maximiavkastning:	Maximiavkastningen är inte begränsad (maximiförlust –4,48 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
ISIN:	FI4000527049
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 Hälsa XI/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 (offentligtgjort 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.



OP Placeringsobligation Hälsa XI/2022

OP Placeringsobligation Hälsa XI/2022 är en cirka treårig placering i utvecklingen av aktiekursen för fyra företag inom hälsovårdsbranschen. I aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet ingår aktier i GlaxoSmithKline, Novartis, Roche Holding och Sanofi.

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 Hälsa XI/2022?

I aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet ingår GlaxoSmithKline, Novartis, Roche Holding och Sanofi som alla hör till världens största företag inom läkemedels- och hälsovårdsbranschen.

Företagen i den underliggande tillgången drar nytta av flera megatrender som stöder intresset för hälsotemat som placeringsobjekt. Till exempel då befolkningen särskilt i de utvecklade länderna blir äldre skapas det nya affärsrörelsemöjligheter för läkemedelsutvecklare och tillhandahållare av hälso tjänster. Befolkningen blir inte bara äldre utan också förmögnare, vilket är fallet särskilt i många utvecklade ekonomier där allt fler har nått en högre inkomstnivå och livskvalitet under de senaste åren och årtiondena. Den här starka trenden kommer sannolikt också att fortsätta, vilket stöttar den globala efterfrågan på hälsoprodukter och -tjänster. De förmögnare människorna satsar allt mera på sin hälsa, vilket i sin tur leder till att den förväntade livslängden blir längre och hälsokostnaderna ökar då befolkningen åldras. De ökade inkomsterna gör ofta också att välfärdssjukdomarna såsom diabetes blir vanligare. Då kroniska sjukdomar såsom diabetes blir vanligare ökar efterfrågan på mediciner och hälsovårdstjänster.

Läkemedelsföretagen satsar ansevärd belopp på forskning och utveckling, vilket beror på att företagen vill ta fram verkliga specialmediciner för en viss sjukdom som till exempel cancer. Om företaget lyckas ta fram en specialmedicin och skydda den med ett patent garanterar det ett betydande kassaflöde för företaget för flera år framåt. På det här sättet försöker läkemedelsföretagen öka sin affärsverksamhet särskilt på de utvecklade marknaderna. På tillväxtmarknaderna drivs tillväxten av den mer omfattande ökade efterfrågan på särskilt generiska mediciner.

Förutom de positiva trenderna på sikt ökar intresset för hälsotemat som placeringsobjekt också därför att läkemedels- och hälsovårdsindustrin är så defensiv till sin natur. Läkemedels- och hälsovårdsbranschen anses ofta vara en defensiv bransch som är mindre känslig för förändringar i den ekonomiska cykeln och lågkonjunkturerna påverkar inte heller till exempel efterfrågan på mediciner eller hälsovårdstjänster lika mycket som exempelvis efterfrågan på slutprodukterna inom de cykliska branscherna som är mycket beroende av de ekonomiska konjunkturerna.

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 utgörs av aktier i fyra hälsoföretag:

GlaxoSmithKline

GlaxoSmithKline är ett läkemedelsföretag från Storbritannien. Företaget tar fram och tillverkar originalpreparat, vaccin och receptfria läkemedel. Företaget har verksamhet i över 160 länder och sysselsätter över 90 000 människor. Företaget använde 2021 nästan 5,7 miljarder euro på forskning och utveckling. Företagets största marknad är USA, som står för cirka 45 % av omsättningen.

Novartis

Novartis är ett schweiziskt företag som hör till världens ledande företag inom läkemedelsindustrin och vars verksamhet omfattar innovativa originalpreparat samt högklassiga generiska preparat. Dessa affärsområden stöds av en global forskningsorganisation. Företaget investerade 2021 mer än 7,7 miljarder euro i forskning och utveckling. Novartis har cirka 110 000 anställda och företagens produkter säljs i 150 länder. Företagets största marknad är USA, som står för cirka 35 % av omsättningen.

Roche Holding

Roche Holding är ett schweiziskt hälsovårdsföretag och en av de globala ledarna inom läkemedelsindustrin och diagnostiken. Företaget är världens största företag inom bioteknik och 2021 investerade företaget nästan 13 miljarder euro i forskning och produktutveckling. Företaget har verksamhet i över 100 länder och över 100 000 anställda. Cirka 45 % av företagets omsättning kommer från marknaden i Nordamerika.

Sanofi

Sanofi är ett av världens ledande läkemedelsföretag med rötter i Frankrike. Företagets produkter säljs i över 170 länder och det har över 95 000 anställda. Företaget använde 2021 nästan 5,7 miljarder euro på forskning och utveckling. Företagets största marknad är USA, som står för cirka 38 % av omsättningen.

Nyckeltal för företagen i den underliggande tillgången

Företagets namn	Kurs (17.6.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA- prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursför- ändring 6 mån. (%)	Kursför- ändring 12 mån. (%)
GSK PLC	1 687,40	£ 85,79	5,25	12,65	10,57	41,19	6,01	18,55
ROCHE HOLDING AG	302,75	CHF 249,59	9,90	13,91	10,78	54,73	-19,21	-13,07
NOVARTIS AG	79,03	CHF 189,97	2,94	12,17	11,37	20,20	0,53	-7,80
SANOFI	94,25	€ 119,25	1,72	11,78	9,47	13,80	9,05	7,71

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken Abp 20.6.2022.

Den indexerade historiska kursutvecklingen 17.6.2017–17.6.2022 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 20.6.2022.

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 14.09.2022) och slutvärde (bestämningdag 15.09.2025). Om värdeförändringen är 0–30 %*, är gottgörelsen 30 %*. 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 15.09.2025, 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 (-4,48 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

*Kupong 30 % (preliminärt, minst 22 %).

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.

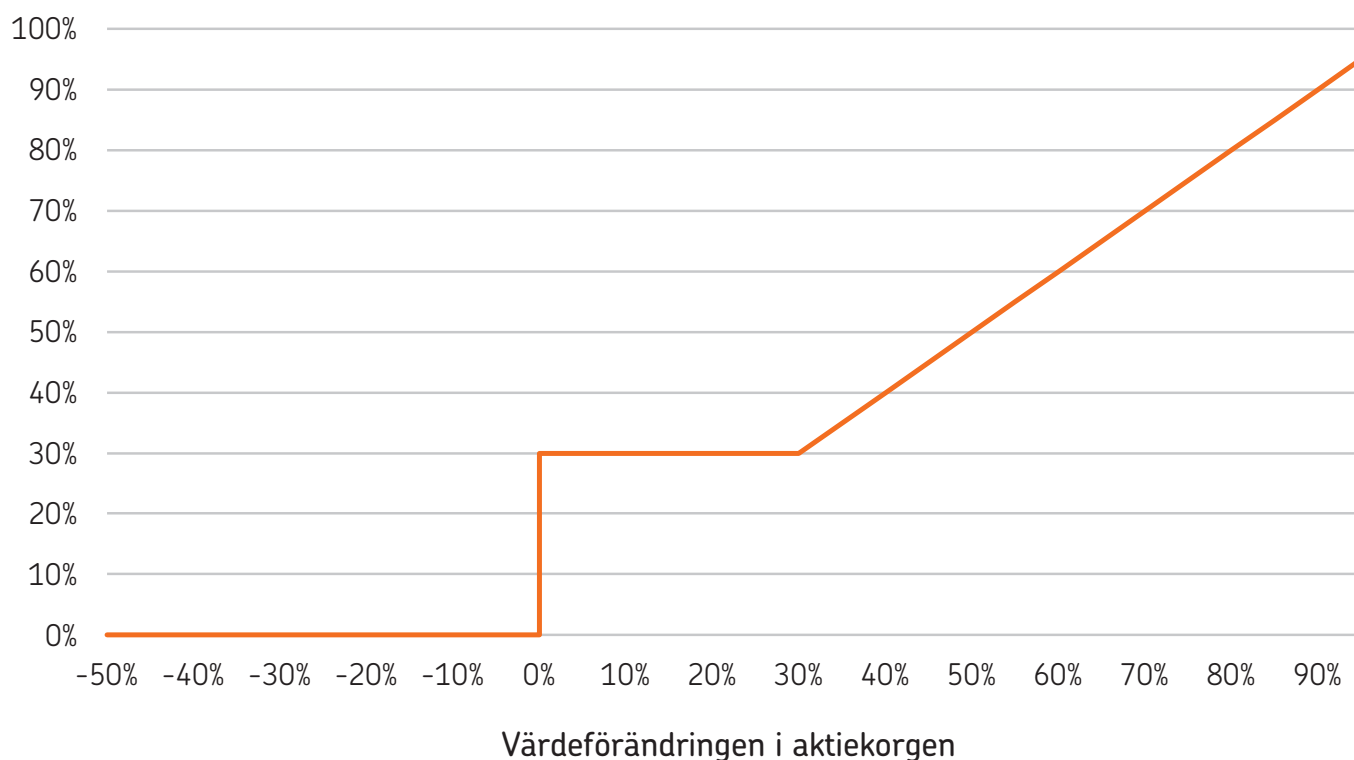
	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv över 30 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är noll, eller positiv högst 30%*	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella 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 %	30,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 000 €	13 000 €	10 000 €
Effektiv årsavkastning	9,11 %	4,11 %	-4,48 %

* Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Starvärde -1

** Kupongen är preliminärt 30 % (minst 22 %). 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 30 % (preliminärt, minst 22 %). Grafen beaktar inte överkursen.

Risker i anslutning till placeringen

Marknadsrisken

Om lånet hålls till återbetalningsdagen (01.10.2025), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valuta-marknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentriskerna 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 (-4,48 %). 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.

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 20.6.2022).

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 22 %.

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 Hälsa XI/2022

Emittent: OP Företagsbanken Abp	Teckningstid: 27.06.2022–09.09.2022	Återbetalningsbelopp: På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
Lånets namn: OP Placeringsobligation Hälsa XI/2022	Betalning av teckning: Betalas vid teckningen	Säkerhet: Ingen säkerhet
Underliggande tillgång: Aktiekorg med fyra företag: GlaxoSmithKline PLC (GB0009252882) Roche Holding AG (CH0012032048) Novartis AG (CH0012005267) Sanofi SA (FR0000120578)	Emissionsdag: 14.09.2022	Beskattning: Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (01.10.2025). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Beskattningen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
Obligationernas form: Värdeandelar	Återbetalningsdag: 30.04.2025	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
Obligationernas nominella värde: 1 000 euro (minimiteckning)	Emissionskurs: 115 %	
	Kupong: Preliminärt 30 % (minst 22 %)	

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 3,18 %, vilket motsvarar en årlig Struktureringskostnaden är högst 3,62 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,17 %, 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 förfallodagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 17.6.2022.

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 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.

RISKLASSIFICERING: LÅG RISK. KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfallodagen om emittenten är solvent. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfallodagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalat. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren.