

OP Fortum Booster 31/2022

Mainos

Kohde-etuus:	Fortum Oyj:n osake (ISIN-koodi: FI0009007132)
Tuottokerroin:	320 % (alustava, vähintään 280 %) kohde-etuuden positiiviselle arvonmuutokselle, joka on rajattu +30 %:iin
Enimmäishyvitys:	96 %-yksikköä (alustava, vähintään 84 %-yksikköä)
Emissiokurssi:	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Pääoman takaisinmaksu:	Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys
Merkintäaika:	11.07.2022 – 26.08.2022
Laina-aika:	31.08.2022 – 17.09.2025
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P)

Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

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

OP Fortum Booster 31/2022

Avaintietoja

Kohde-etuus	Fortum Oyj:n osake (ISIN-koodi: FI0009007132)
Alkuarvo	Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 11.07.2022 - 31.08.2022
Referenssihintaa (%)	Kohde-etuutena olevan osakkeen Alkuarvoon suhteutettu virallinen päätöskurssi 01.09.2025
Tuottokerroin	320 % (alustava, vähintään 280 %) Kohde-etuuden positiiviselle arvonmuutokselle, joka on rajattu 30 %:iin
Tuottopotentiali	Jos Kohde-etuuden arvonmuutos on positiivinen 01.09.2025 Alkuarvosta laskettuna, maksetaan sijoittajalle tuottona Kohde-etuuden positiivinen arvonmuutos × Tuottokerroin.
Suojataso	80 % (osakkeelle). Mikäli Kohde-etuuden negatiivinen arvonmuutos on enintään -20 % Alkuarvosta laskettuna, lainan nimellispääoma maksetaan takaisin kokonaisuudessaan
Pääomariski	Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on yli 20 % negatiivinen Alkuarvosta laskettuna, lainan nimellispääoma maksetaan takaisin vähennettynä negatiivisen arvonmuutoksen määrällä. Tällöin sijoittaja kärsii pääomatappiota osakkeen arvonkehityksen mukaan ja takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 80 %:n välillä. Nimellispääoman palautukseen liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Emissiokurssi	Vaihtuva (noin 100, enintään 100)
Velkakirjojen nimellisarvo	1.000 € (vähimmäismerkintä 5.000 €)
Lainan ISIN-koodi	FI4000527171
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.
Vakuus	Lainalla ei ole vakuutta

OP Fortum Booster 31/2022

Lainan rakenne ja riskejä¹

OP Fortum Booster 31/2022 on noin kolmevuotinen strukturoitu laina, jonka Kohde-etuutena on Fortum Oyj:n osake. Lainan tuottokerroin osakkeen positiiviseen arvonmuutokseen on alustavasti 320 %*. Sijoittaja hyötty osakkeen positiivisesta arvonmuutoksesta 30 prosenttiin saakka.

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo (100 %, johon verrataan takaisinmaksettavan määrän ja tuoton laskennassa käytettyjä arvoja), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 11.07.2022 - 31.08.2022.

Referenssihinta on Kohde-etuutena olevan osakkeen Alkuarvoon suhteutettu virallinen päätöskurssi 01.09.2025.

Suojataso on 80 % laskettuna Alkuarvosta eli sijoittajalle maksetaan lainan nimellispääoma (100 %), mutta tuottoa ei makseta, jos Kohde-etuuden arvonmuutos on negatiivinen enintään 20 prosenttia Alkuarvosta.

Mikäli Kohde-etuuden Referenssihinta per 01.09.2025 on alle 80 % Alkuarvosta, sijoittajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihint / Alkuarvo * nimellispääoma) eikä tuottoa kerry. Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 80 %:n välillä.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu. Sijoittaja voi menettää nimellispääoman kokonaan tai osittain. Lainan nimellispääoman palautukseen ja tuoton maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen laina-ajan päättymistä, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa korko- ja osakemarkkinoiden sekä näiden johdannaisten kehitys.

¹Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus rakenteesta.

*Tuottokerroin on alustava (vähintään 280 %), ja se vahvistetaan viimeistään 31.08.2022. Tämän aineiston laskelmat perustuvat tilanteeseen, jossa Tuottokertoimeksi vahvistettaisiin 320 %.

OP Fortum Booster 31/2022

Tietoa kohde-etuutena olevasta osakkeesta



Fortum on vuonna 1998 perustettu kansainvälinen energiayhtiö, jonka pääasialliset tuotteet ovat sähkö, lämpö, höyry, energia-alan asiantuntijaratkaisut sekä kierrätys- ja jäteratkaisut. Fortum on liikevaihdolla mitattuna Helsingin pörssin suurin yhtiö.

Yhtiöllä on noin 20 000 työntekijää, jotka toimivat 40 maassa. Yhdessä tytäryhtiönsä Uniperin kanssa Fortum on Euroopan kolmanneksi suurin CO₂-päästöttömän sähkön tuottaja. Yhtiön sähköntuotannosta 40 % oli hiilidioksidipäästötöntä vuonna 2021. Vuonna 2020 Fortumin liikevaihto oli yli 112 miljardia euroa ja liikevoitto 2536 miljoonaa euroa.

Fortum kurssikehitys
5.7.2017-5.7.2022



Yhtiön nimi	Kurssi (5.7.2022)	Markkina-arvo (Mrd)	Osinkoennuste 2022 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E-ennuste 2023	EV/EBITDA-ennuste 2022	ROE-ennuste 2022 (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
FORTUM OYJ	13.62	12.10	8.36	1.51	8.56	6.53	8.86	-47.92	-41.39

OP Fortum Booster 31/2022

Miksi sijoittaa?

Sodan seurauksena alkuvuosi on ollut yhtiölle vaikea

Fortumin osakekurssi on laskenut vahvasti alkuvuoden aikana. Kurssilaskun ensisijaisena syynä on ollut Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja sen seurauksena Venäjään kohdistetut talouspakotteet. Venäjän liiketoimintaympäristön muuttumisen seurauksena Fortum on ilmoittanut käynnistäneensä valmistelut hallitulle poistumiselle Venäjän markkinalta, jossa yhtiöllä on huomattava osuus sähkö- ja lämmöntuotantokapasiteetistaan.

Yhtiön sähköntuotantokapasiteetti Venäjällä koostuu kuitenkin pääosin lauhdevoimaloista, joiden liiketoiminnan strateginen arvo ei ole yhtä merkittävä kuin esimerkiksi Fortumin pohjoismaisten voimalaitosten, joiden tuotantokapasiteetti on pääasiassa hiilidioksidipäästötöntä. Pohjoismaisen tuotantokapasiteetin arvo on korkeampi ja sen suhteellinen kilpailukyky kasvaa ympäristönormien tiukentuessa ja päästökaupan vaikutusten kasvaessa. Fortum on yhtiönä hyvässä asemassa muuttuvilla Pohjois-Euroopan energiamarkkinoilla, jotka ovat hajautuneet useille pienille toimijoille. Sektorin merkittävänä toimijana Fortumilla on kilpailukykyä ja mahdollisuuksia kehittää nykyisiä ydinliiketoimintojaan sekä laajentua uusiin liiketoimintoihin.

Uniperin tulosvaroitus säikäytti sijoittajat, Saksan valtio ilmoitti olevansa valmis auttamaan

Fortumin tytäryhtiö Uniper antoi kesäkuun lopussa tulosvaroituksen vuoden 2022 ensimmäiselle vuosipuoliskolle ja poisti samassa yhteydessä ohjauksensa tilikaudelle 2022. Uniperin haasteet johtavat myös Venäjän aloittaman sodan aiheuttamiin markkinahäiriöihin. Uniper, joka on Euroopan johtavia kaasuyhtiöitä, kertoi saaneensa kesäkuun puolivälistä alkaen vain noin 40 % sovitusta kaasutoimituksistaan venäläiseltä Gazpromilta, minkä seurauksena yhtiö on joutunut ostamaan kaasua markkinoilta huomattavan korkeilla hinnoilla turvatakseen asiakastoimituksensa.

Saksan valtion on raportoitu suunnittelevan tukipakettia yhteiskunnallisesti tärkeälle Uniperille. Tarkkoja tietoja paketista ei ole, mutta Reutersin tietojen mukaan paketin koko voisi olla jopa 9 miljardia euroa, mikä on huomattavan suuri verrattuna Uniperin nykyiseen 4,1 miljardin euron markkina-arvoon. Riskinä on, että tukipaketin seurauksena Fortumin omistusosuuden arvo Uniperissa laskee merkittävästi. Tällä hetkellä Fortum omistaa noin 76 % Uniperin osakekannasta ja Uniperin odotettiin tuovan noin 37 % osuuden Fortumin vuoden 2023 ennustetusta liikevoitosta. Uniper on edelleen itsenäinen pörssi-yhtiö.

Osakkeeseen hinnoiteltu paljon negatiivista sisään

Venäjän ja Uniperin tilanteeseen sisältyy riskejä ja epävarmuutta, mikä on heijastunut myös Fortumin osakekurssin kehitykseen alkuvuoden aikana. Fortumin osake on laskenut joulukuun huipuista yli -50 % ja Uniperin tulosvaroituksen jälkeen -11 %. Osake vaikuttaa siis olevan hinnoiteltu varsin negatiivisen skenaarion mukaisesti. Laina sopii sijoittajalle, joka uskoo Fortumin osakekurssin nousevan seuraavien kolmen vuoden aikana.

Tuottokerroin

Lainan kautta sijoittamalla sijoittajan on mahdollista hyötyä Fortumin osakkeen mahdollisesta noususta seuraavien kolmen vuoden aikana korkealla 320 % Tuottokertoimella (alustava, väh. 280 %). Sijoittaja hyötyy myös 80 % Suojatasosta, joka antaa suojaa Kohde-etuuden 20 % kurssilaskua varten.

OP Fortum Booster 31/2022

Esimerkkituottoja eri skenaarioissa*

- Alkuarvo: 100 %
- Tuottokerroin: 320 %
- Suojataso: 80 %

Skenaariot	Referenssihinta	Kohde-etuuden arvonmuutos	17.09.2025 Sijoittajalle maksetaan		TUOTTO p.a.
			HYVITYS	PÄÄOMA	
Skenaario 1	180%	80%	96.00%	100%	24.71%
Skenaario 2	130%	30%	96.00%	100%	24.71%
Skenaario 3	115%	15%	48.00%	100%	13.73%
Skenaario 4	105%	5%	16.00%	100%	4.99%
Skenaario 5	100%	0%	0%	100%	0.00%
Skenaario 6	80%	-20%	0%	100%	0.00%
Skenaario 7	40%	-60%	0%	40%	-25.97%
Skenaario 8	0%	-100%	0%	0%	-100.00%

*Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä!

Esimerkeissä ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %.

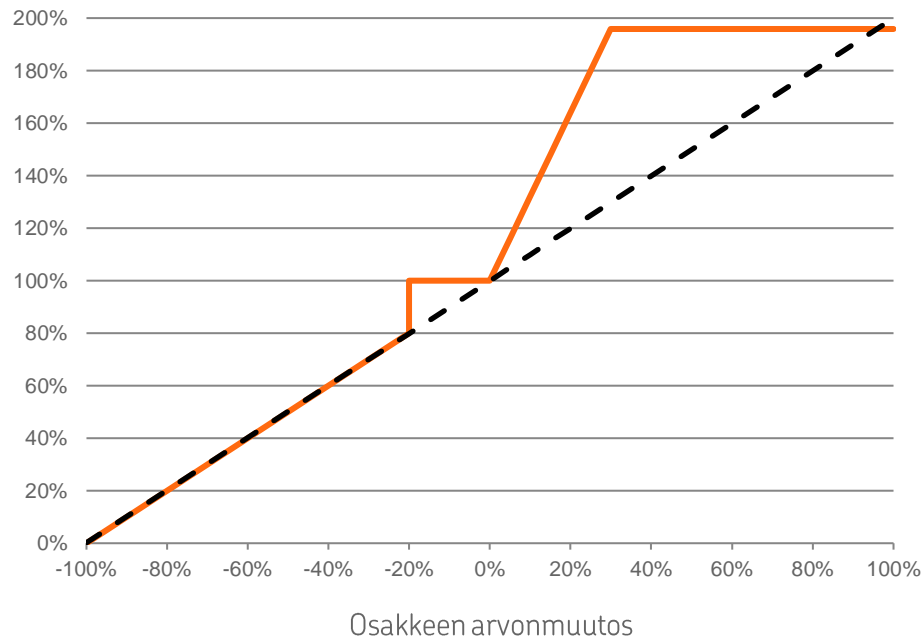
Tuottokertoimeksi oletettu laskelmassa 320 % (alustava, vähintään 280 %)

Kohde-etuuden arvonmuutos on rajattu +30 %:iin.

OP Fortum Booster 31/2022

Takaisinmaksumäärä*

Takaisinmaksumäärä



Oranssi viiva kuvaa lainan alustavien ehtojen mukaisen takaisinmaksumäärän osakkeen arvonmuutoksen perusteella. Lainan suojataso on 80 % ja tuottokerroin 320 %. Tuottokerroin on alustava ja vähintään 280 %. Osakkeen positiivisen arvonmuutoksen rajaus on 30 %.

Musta katkoviiva kuvaa osakkeen kehitystä suoran osakesijoituksen tapauksessa. Kuvaajassa ei ole huomioitu mahdollisia osinkoja. Lainaan sijoittaminen ei ole sama asia kuin suora osakesijoitus.

Pääomariski: jos osakkeen arvonmuutos on enemmän kuin -20 % negatiivinen, menettää sijoittaja nimellispääoman osittain tai kokonaan osakkeen arvonkehityksen mukaan eikä tuottoa synny.

*Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus rakenteesta.

OP Fortum Booster 31/2022

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 mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen vaikuttaa kohde-etuutena olevan osakkeen arvonkehitys. Mikäli kohde-etuuden päätösarvo per 01.09.2025 on alle 80 % Alkuarvosta, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (kohde-etuuden Referenssihintaa / kohde-etuuden Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja alle 80 %:n välillä. Lainalle ei myöskään makseta tuottoa.

Liikkeeseenlaskijariski:

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lainalla ei ole vakuutta. 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 liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen 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 (5.7.2022) on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Jälkimarkkinat:

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa lainalle juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainansa ennen takaisinmaksupäivää, voi lainan 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 Fortum Booster 31/2022

Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (2/2)

Ennenaikainen takaisinmaksu:

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, merkintävilkkauksen jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli tuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 280 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus on enintään 4,56 prosenttia, joka vastaa noin 1,47 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 4.7.2022 emissiokurssilla 100.00 %. 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 Fortum Booster 31/2022

Vastuuvarauma

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 Yrityspankin 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 ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankin 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 Yrityspankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022 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, viitatu asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private -palvelukonttoreista sekä osoitteessa 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](#).