



REKLAM

# OP Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Underliggande tillgång:	Aktiekorg (Allianz, Aviva, AXA, Sampo & Zurich Insurance Group)
Teckningstid:	15.08.2022–23.09.2022
Löptid:	cirka 5 år 28.09.2022–14.10.2027
Avkastningskoefficient:	110 % (preliminärt, minst 75 %)
Maximiavkastning:	3,07 % p.a. med antagandet att den underliggande tillgången utvecklas med 15 % och avkastningskoefficienten är 110 % (avkastningen mellan 0,00 % p.a. och 3,07 % p.a.)
Teckningspris:	100 %
Minimiteckning:	1000 euro
ISIN-kod:	FI4000527494
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 Försäkringsbolag XIV/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 (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022 och 27.7.2022) 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 Försäkringsbolag XIV/2022

OP Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022 är en cirka femårig diversifierad placering i kursutvecklingen för en aktiekorg med fem internationella försäkringsbolag. I aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet ingår aktier i Allianz, Aviva, AXA, Sampo & Zurich Insurance 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 emittentrisken.

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

## Varför placera i lånet OP Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022?

OP Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022 är en placering i fem anrika och internationella aktörer i försäkringsbranschen.

Försäkringsbolagens kärnaffärsrörelse är stabil och i stort sett oberoende av konjunkturen

Försäkringsbolagens kärnaffärsrörelse baserar sig vanligen på stabila och förutsebara inkomstflöden som inte är särskilt känsliga för variationer i konjunkturen. Därför anses försäkringsrörelse i allmänhet vara en defensiv affärsrörelse. Försäkringsbolagens operativa resultat genereras huvudsakligen på två olika sätt: 1) genom att betala mindre ersättningar och andra rörelsekostnader än vad bolagen uppbär i försäkringspremier och 2) genom att uppnå placeringsintäkter.

Ränteuppgången under början av året och de räntehöjningar som centralbankerna annonserat för de kommande kvartalen påverkar väsentligt försäkringsbolagens affärsrörelse. Ränteplaceringar är en viktig del i försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Då bolagen lyckas förvalta sina placeringstillgångar framgångsrikt, är det enklare att få intäkter från räntemarknaden i en miljö med högre räntor. Detta gör det möjligt för bolagen att avstå från alternativa placeringar och allokera tillbaka placeringsportföljerna till mer traditionella tillgångsklasser. Försäkringsbolagen har också vanligen prissättningskraft, vilket hjälper dem med verksamheten i en miljö med hög inflation.

Branschens värdering är rimlig och lånets aktiekorg är diversifierad

Branschens värdering är nu rimlig, och ingen uppgång i värderingskoefficienten, som varit typisk för de defensiva sektorerna, har syns till. Till aktiekorgen som utgör underliggande tillgång har valts fem stora, anrika och internationella bolag inom försäkringsbranschen. Bolagen skiljer sig från varandra till huvudmarknadsområdena och till de huvudsakliga affärsrörelsernas fokuseringar, vilket således erbjuder diversifiering inom försäkringsbranschen. Inom försäkringsbranschen kan affärsområdena delas in i t.ex. liv-, egendoms-, olycksfalls- och företagsförsäkringar. Försäkringsverksamheten i de bolag som valts till lånets underliggande tillgång har något olika viktning inom de här affärsområdena. Dessutom stöds diversifieringen i den underliggande tillgången av den geografiska spridningen av affärsrörelsen i bolagen. Bolagen har verksamhet i många länder och spridningen avviker något. I aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet ingår också marknadsledare inom branschen från flera olika marknadsområden.

Den nominella kapitalgaranti som lånestrukturen erbjuder ger skydd mot en eventuell negativ utveckling i aktiekorgen, dock med beaktande av emittentrisken. Via lånet är det möjligt för placeraren att dra nytta av en eventuell kursuppgång i den aktiekorg som utgör underliggande tillgång medan 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.

## Bolagen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång:

Företagets namn	Kurs (5.8.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelnings- prognos 2023 (%)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	ROE-prognos 2022 (%)	Kursför- ändring 6 mån. (%)	Kursför- ändring 12 mån. (%)
ALLIANZ SE-REG	€ 175,66	71,75	6,47	1,03	7,41	10,03	-20,96	-8,93
AVIVA PLC	£ 397,70	11,15	7,69	0,60	7,63	8,25	-7,51	2,82
AXA SA	€ 23,25	54,32	7,06	1,18	7,30	10,52	-15,36	-0,56
SAMPO ABP-A SHS	€ 44,52	23,74	5,75	2,48	17,60	13,63	7,54	9,67
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF 416,00	62,59	5,60	1,71	11,19	14,51	-4,78	11,13

### Allianz

Allianz är en tysk tillhandahållare av finansierings- och försäkringstjänster. Bolaget har verksamhet i över 70 länder och sysselsätter över 155 000 personer som betjänar bolagets 126 miljoner kunder. I fråga om försäkringstjänster är bolaget marknadsledare i Tyskland, och det har en starkt position också på sina övriga kärnmarknader. Via sin placeringsverksamhet räknas bolaget också till de största kapitalförvaltarna i världen. Bolagets omsättning 2021 uppgick till cirka 148,5 miljarder euro och rörelsevinsten till 13,4 miljarder euro.

### Aviva

Aviva hör till världens ledande försäkringsbolag. Huvudkontoret är beläget i Storbritannien där bolaget är marknadsledare inom försäkringsbranschen med sin marknadsandel på 25 %. Under de senaste åren har bolaget lämnat flera marknader, och dess nuvarande huvudmarknader utöver Storbritannien är Kanada och Irland. Bolagets omsättning 2021 uppgick till cirka 32 miljarder och rörelsevinsten till 2,27 miljarder pund.

### Axa

Franska AXA är ett av världens största försäkringsbolag. Bolaget har mer än 149 000 anställda och har för närvarande verksamhet i 50 länder. Totalt har bolaget cirka 95 miljoner kunder i hela världen. Bolaget är marknadsledare på sina huvudmarknader i många europeiska länder samt bland annat i Thailand och Hongkong. Bolagets strategiska prioriteringar är sjuk-, egendoms- och skadeförsäkringar. Bolagets rörelsevinst 2021 uppgick till närmare 100 miljarder euro och rörelsevinsten till cirka 8,5 miljarder euro.

### Sampo

Sampo är en nordisk försäkringskoncern med närmare 10 000 anställda. Koncernens rörelsevinst 2021 uppgick till över 9,4 miljarder euro. Till Sampo-koncernen hör utöver moderbolaget Sampo Abp också dotterbolagen If Skadeförsäkring, Mandatum Life, Topdanmark och Hastings. Dessutom har bolaget ett intressebolag, Nordax. Sitt innehav i Nordea sålde Sampo våren 2022. Sampos försäkringsrörelse skapar en god och stabil grund för en jämn resultatkapacitet. Särskilt skadeförsäkringen, som är Sampos största affärsområde, är mycket lönsam också i fortsättningen trots stagnationen i ekonomin under de senaste åren.

### Zurich Insurance Group

Zürich är ett schweiziskt försäkringsbolag som erbjuder sina kunder egendoms-, skade- och livförsäkringsprodukter och -tjänster. Bolaget har cirka 56 000 anställda i cirka 210 länder. Bolaget försäkrar utöver privatpersoner också företag allt från småföretag till multinationella företag. Bolagets omsättning 2021 uppgick till 45 miljarder euro och rörelsevinsten till 4,85 miljarder euro.

## Den indexerade kursutvecklingen 5.8.2017–5.8.2022 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 5.8.2022.

### 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 (bestämningssdag 28.09.2022) och slutvärde (bestämningssdag 28.09.2027). Enligt lånevillkoren beaktas högst 15 % av den relativa positiva värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 110 % (minst 75 %).

Om värdeförändringen mellan startvärdet och slutvärdet för den aktiekorg 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 emittentriskan 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 som utgör underliggande tillgång 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 €
Värdeförändringen i aktiekorgen*	15,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient**	110,00 %	110,00 %
Gottgörelse	16,50 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	11 650 €	10 000 €
Effektiv årsavkastning	3,07 %	0,00 %

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

\*\* Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 75 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar den gottgörelse som betalas

## Gottgörelse

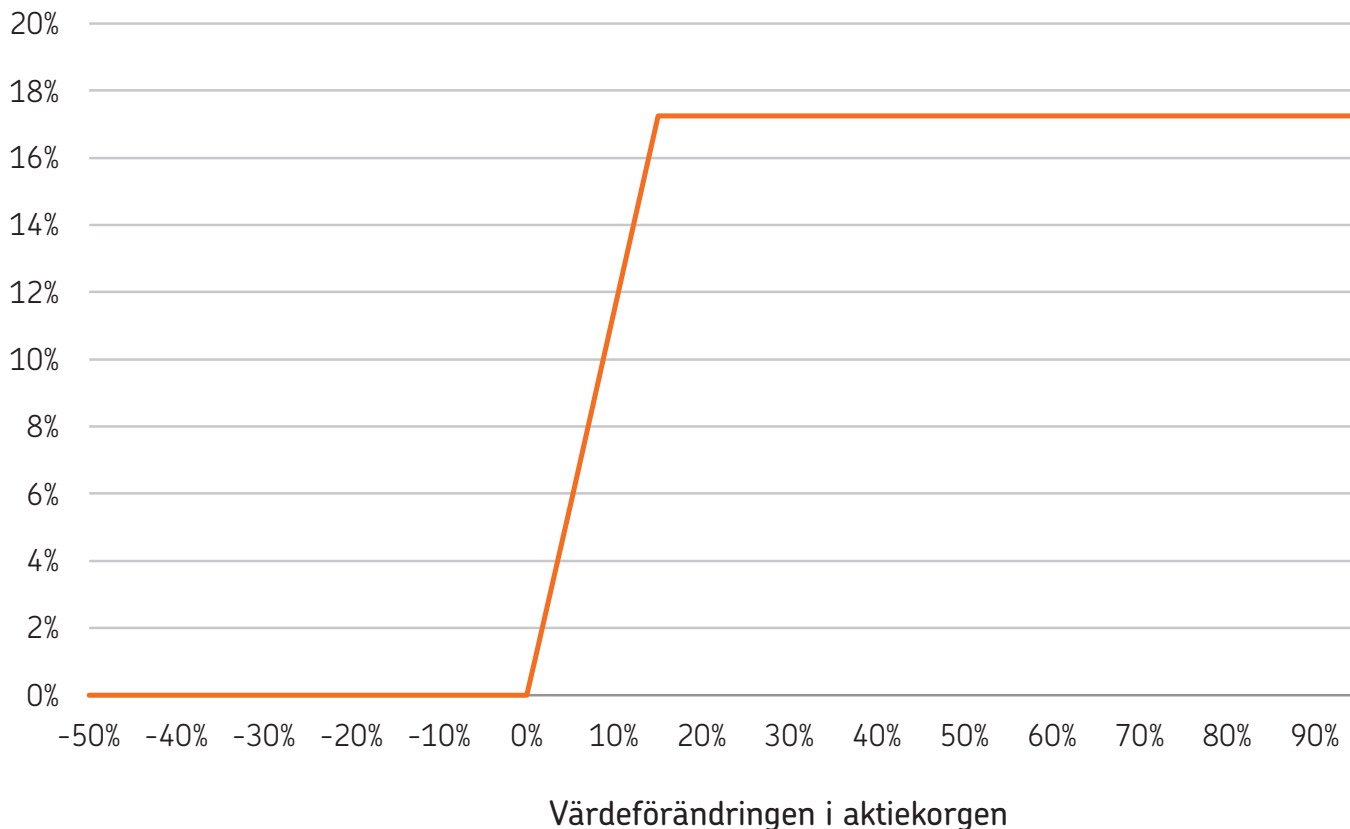


Bild: Den orangefärgade grafen beskriver gottgörelsen i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln). Vid beräkningen av grafen har använts lånets preliminära avkastningskoefficient 110 %, avkastningskoefficienten fastställs till minst 75 %.

## Risker i anslutning till placeringen

### Marknadsrisk

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (14.10.2027), 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 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.

## 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 5.8.2022).

## 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 75 % 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 iaktas 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 Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022

**Emittent:**  
OP Företagsbanken Abp

**Teckningstid:**  
15.08.2022–23.09.2022

**Säkerhet:**  
Ingen säkerhet

**Lånets namn:**  
OP Sparobligation Försäkringsbolag XIV/2022

**Emissionsdag:**  
28.09.2022

**Beskattning:**  
Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (14.10.2027). 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:  
Allianz  
Aviva  
AXA  
Sampo  
Zurich Insurance Group

**Återbetalningsdag:**  
14.10.2027

**Emissionskurs:**  
100 %

**Avkastningskoefficient**  
Preliminärt 110 % (minst 75 %)

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

**Obligationernas form:**  
Värdeandelar

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

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

## 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 överskrida den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

**Kostnader och provisioner som hänförs 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 5,22 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,01 %, 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 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 04.08.2022.

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 hänförs 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 fått 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. KAPITALGARANTI.** Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen om emittenten är solvent. Kapitalgarantin är i kraft enbart på förfalldagen och den täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalat. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren.