

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Mainos

Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

Kohde-etuus:	Outokumpu (FI0009002422) ja SSAB A (SE0000171100) osakekurssien kehitys heikomman mukaan tarkasteltuna
Emissiokurssi:	Noin 100 % (alustava, enintään 100 %)
Hyvitysprosentti:	Puolivuositain kertyvä 7,0 % (alustava, vähintään 5,5 %). Hyvitys maksetaan, mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa on vähintään hyvitystasolla.
Pääoman takaisinmaksu:	Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys.
Merkintäaika:	22.08.2022 – 23.09.2022
Laina-aika:	28.09.2022 – 14.10.2027 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P)

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

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Avaintietoja

Kohde-etuus	Outokumpu (FI0009002422) ja SSAB A (SE0000171100) osakekurssien arvonkehitys heikommin kehittyneen mukaan tarkasteltuna
Hyvitysprosentti ¹	7,0 % (alustava, vähintään 5,5 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu puolivuositain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys.
Alkuarvo (100 %)	Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 22.08.2022 - 28.09.2022.
Autocall-taso(100 %)	Laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisarvoonsa ja hyvitys maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa \geq Autocall-taso.
Hyvitystaso (75 %)	Hyvitysprosentti maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitystaso.
Suojataso (75 %)	Laina erääntyy nimellisarvoonsa, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa 28.09.2027 on vähintään Suojatasolla. Jos Referenssihintaa on alle Suojatason, takaisinmaksumäärä määräytyy heikoimman osakkeen kurssikehityksen mukaan.
Referenssihintaa	Kunkin kohde-etuusosakkeen päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely puolivuositain: 27.03.2023 ⁽¹⁾ , 28.09.2023 ⁽²⁾ , 26.03.2024 ⁽³⁾ , 26.09.2024 ⁽⁴⁾ , 27.03.2025 ⁽⁵⁾ , 26.09.2025 ⁽⁶⁾ , 25.03.2026 ⁽⁷⁾ , 28.09.2026 ⁽⁸⁾ , 25.03.2027 ⁽⁹⁾ ja 28.09.2027 ⁽¹⁰⁾
Mahdolliset maksupäivät	14.04.2023 ⁽¹⁾ , 16.10.2023 ⁽²⁾ , 15.04.2024 ⁽³⁾ , 14.10.2024 ⁽⁴⁾ , 14.04.2025 ⁽⁵⁾ , 14.10.2025 ⁽⁶⁾ , 14.04.2026 ⁽⁷⁾ , 14.10.2026 ⁽⁸⁾ , 14.04.2027 ⁽⁹⁾ ja 14.10.2027 ⁽¹⁰⁾
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Velkakirjojen nimellisarvo	1.000 € (vähimmäismerkintä 5.000 €)
Laina-aika	28.09.2022 - 14.10.2027 (jos laina ei eräänny ennenaikaisesti)
Merkintäaika	22.08.2022 - 23.09.2022
Lainan ISIN-koodi	FI4000527528
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.

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Lainan rakenne ja riskejä²

Lainassa takaisinmaksumäärää, mahdollista hyvitystä ja ennaikaista erääntymistä tarkastellaan puolivuositaisina arvostuspäivinä **heikommin kehittyneen osakkeen Alkuarvoon suhteutetun kurssikehityksen mukaan**. Puolivuositaisina arvostuspäivinä heikommin kehittyneen osakkeen perusteella laina voi erääntyä ennaikaisesti.

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan kullekin osakkeelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu osakkeiden arvoihin liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 22.08.2022 - 28.09.2022.

Puolivuositaisessa tarkastelussa kertyvä mahdollinen hyvitys on 7,0 %³ (alustava, vähintään 5,5 %). Lainan Hyvitystaso on 75 %, joten heikommin kehittynyt osake saa olla laskenut enintään 25 prosenttia alkuarvostaan arvostuspäivänä, jotta hyvitys tai aiemmin maksamatta jääneet hyvitykset maksetaan.

Referenssihintaa määritellään Kohde-etuutena oleville osakkeille arvostuspäivinä osakkeiden Alkuarvoihin suhteutettujen päätöskurssien perusteella.

Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa per 28.09.2027 on alle 75 % Alkuarvosta, eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihintaa / Alkuarvo * nimellispääoma). Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 75 %:n välillä. Tällöin sijoittajalle ei myöskään makseta hyvitystä.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lainaa ei listata, mutta OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen laina-ajan päättymistä, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon.

²Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus lainan rakenteesta. Lisää riskeistä sivulla 10 ja 11.

³Hyvitysprosentti vahvistetaan viimeistään 28.09.2022. Tämän aineiston laskelmat perustuvat tilanteeseen, jossa Hyvitysprosentiksi vahvistettaisiin 7,0 %.

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Lainan rakenne

A. Arvostuspäivät 1-9

1. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa \geq Autocall-taso (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja seuraavana hyvityksen maksupäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin nimellispääoma sekä hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu.
2. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitystaso (75 %), mutta $<$ Autocall-taso (100 %), seuraavana hyvityksen maksupäivänä sijoittajalle maksetaan Hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu, mutta laina ei eräänny vaan se jatkaa juoksuaikaansa.
3. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $<$ Hyvitystaso (75 %), sijoittajalle ei makseta hyvitystä ja laina jatkaa juoksuaikaansa.

B. Arvostuspäivä 10

Mikäli laina ei ole erääntynyt ennaikaisesti, Referenssihintaa per 28.09.2027 määrää Hyvityksen ja pääomanpalautuksen määrän lainan takaisinmaksupäivänä 14.10.2027:

1. Jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitys- ja Suojataso (75 %), sijoittajalle maksetaan 100 % nimellispääomasta ja hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu.
2. Jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $<$ Hyvitys- ja Suojataso (75 %), sijoittaja menettää nimellispääoman osittain tai kokonaan. Lainan pääomanpalautus määräytyy heikommin kehittyneen osakkeen kurssikehityksen mukaan ja hyvitystä ei makseta.

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Miksi sijoittaa?

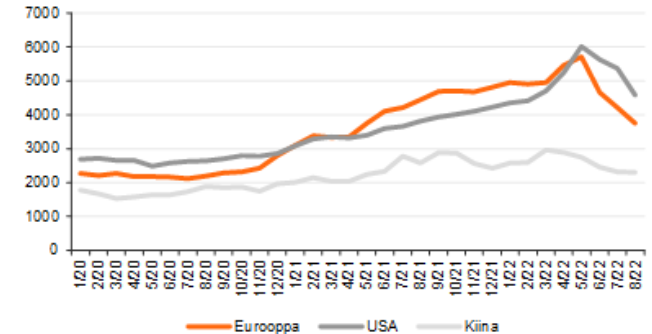
Teräsyhtiöiden tuloskunto on ollut ennätysvireessä viime vuosina ja arvostuskertoimet ovat painuneet matalalle

Sekä Outokummun että SSAB:n tuloskunto on ollut hyvässä vedossa viime vuosina maailmantalouden palautuessa koronaviruspandemian aiheuttamasta taantumasta. Keskuspankki- ja valtiovetoiset elvytystoimet purivat hyvin ja vahvan talousaktiiviteetin seurauksena useiden teräslaatuojen hintatasot kohosivat huipputasoille, mikä näkyi ennätyskorkeina lukemina teräsyhtiöiden tulosriveillä. Oikealla on kuvattu Outokummun keskeisimmän lopputuotteen rosterin sekä SSAB:lle tärkeän lopputuotteen kuumavalssatun hiiliteräksen hintakehitys vuoden 2020 alusta alkaen. Graafeista on nähtävissä, että teräksen hintakehitys on kääntynyt laskuun, mutta hinnat ovat edelleen korkealla tasolla. Useat toimialan analyytikot odottavat teräsyhtiöiden tuloshuippujen realisoituneen kuluvan vuoden toisella kvartaalilla ja matalampien hintojen näkyvän yhtiöiden tulosriveillä tulevalla kvartaaleina. Analyytikot kuitenkin odottavat molempien yhtiöiden säilyttävän huomattavasti pandemiaa edeltänyttä aikaa korkeamman tulostason myös vuosina 2023-2025.

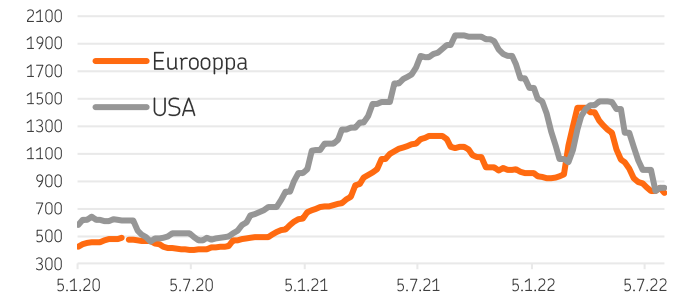
Viime vuosien huikean tuloksetekokyvyn jäljiltä kummankin teräsyhtiön tase voi hyvin ja yhtiöt ovat taloudellisesti vakaassa asemassa. SSAB on nettovelaton ja yhtiön kassassa on 600 miljoonaa euroa enemmän varoja kuin yhtiöllä on velkaa. Outokumpu on maksanut velkojaan pois 711 miljoonalla eurolla vuodesta 2019 lähtien ja samalla kasvattanut kassavarojaan 387 miljoonalla eurolla, minkä seurauksena yhtiön nettovelkaantumistaso on laskenut lähes nolnaan. Nykyisillä kassavirtaodotuksilla myös Outokumpu on pian nettovelaton.

Vahvan taseen tukemana yhtiöt ovat hyvässä asemassa tekemään investointeja liiketoimintaansa. Esimerkiksi SSAB on kehittänyt teknologiaa hiilidioksidivapaan teräksen tuotantoon mikä vaatii investointeja lähivuosina, mutta mahdollistaa aseman edelläkävijänä päästöttömän teräksen tuotannossa. Yhtiö odottaa päästöttömän teräksen olevan markkinoilla vuodesta 2026 alkaen.

Rosterin kokonaishinta, USD/t



Kuumavalssatun hiiliteräksen hinta, USD/t



OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Miksi sijoittaa?

Osakemarkkina arvostaa yhtiöiden osakkeet huokeasti

Osakemarkkina vaikuttaa suhtautuneen varauksella teräsyhtiöihin, sillä Outokummun ja SSAB:n osakekurssien kehitys on ollut melko vaimeaa kuluvan vuoden aikana ja kumpikin osake on laskenut noin 30 % vuoden huipputasoilta. Kurssilasku onkin avannut houkuttelevan tilaisuuden sijoittaa yhtiöihin, sillä jopa vuoden 2024 tulosodotuksilla yhtiöt arvostetaan erittäin maltillisin arvostuskertoimin. Yritysarvon ja käyttökatteen välinen EV/EBITDA-suhdeluku on Outokummulla 3,4 ja SSAB:lla 3,9, kun edellisten viiden vuoden keskimääräinen kerroin on ollut kummallakin yhtiöllä noin 6.

Tuontirajoitukset tukevat kysyntää

Euroopan Unioni jatkoi vuoden 2021 kesäkuussa teräksen tuontirajoituksia kolmella vuodella. Tuontirajoitukset asettavat maakohtaiset tuontikiintiöt 26 teräslaadulle. Tuontikiintiöt ovat voimassa vuosineljänneksen kerrallaan ja kiintiön täytyttyä tuontiteräkselle asetetaan EU:n rajalla 25 % tullimaksu. Tuontikiintiöt kasvavat vuosittain 3 %. Myös Yhdysvallat on asettanut samankaltaisia tuontikiintiöitä teräkselle, mikä hyödyttää Outokumpua sekä SSAB:ta, joilla kummallakin on tuotantoa myös Yhdysvalloissa.

Minkälaiselle sijoittajalle laina sopii?

Laina sopii sijoittajille, jotka uskovat kohde-etuusosakkeiden kurssikehityksen olevan lainan ehtojen näkökulmasta suotuisaa seuraavien 0,5 – 5 vuoden aikana, ja jotka ovat valmiita kantamaan sijoitukseen liittyvät riskit (ks. s. 3, 4, 10 ja 11). Lainassa tavoitellaan alustavasti 7,0 prosentin puolivuositain kertyvää hyvitystä.

Kuponki Autocall-rakenne

Tuottoa nousumarkkinassa

Jos heikommin kehittynyt osake on arvostuspäivänä vähintään lähtötasoilla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja maksaa sijoittajalle hyvitystä.

Tuottoa myös laskumarkkinassa

Jos heikommin kehittynyt osake on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (75 %), laina ei eräänny ennenaikaisesti, mutta maksaa sijoittajille hyvitystä.

Puolivuositain kertyvä hyvitys 7,0 %

Tuotto kertyy sijoitetulle nimellispääomalle puolivuositain, joka maksetaan edellä kuvatun tuottoehdon täytyessä.

Suoja 25 %:n kurssilaskun varalle

Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisen arvostuspäivänä alle lähtötason, mutta laskenut enintään 25 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja hyvitystä.

Ei pääomasuojaa

Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisen arvostuspäivänä laskenut yli 25 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun mukainen nimellispääoma eikä hyvitystä. Tällöin sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun suhteessa sen Alkuarvoon.

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Tietoa yhtiöstä



Outokumpu on yksi maailman johtavista ruostumattoman teräksen tuottajista 2,4 miljoonan tonnin kapasiteetillaan. Euroopassa yhtiön markkinaosuus on noin 30 % ja Yhdysvalloissa noin 22 %.

Vuonna 2021 yhtiö teki liikevaihtoa noin 7,7 miljardia euroa, ja sen oikaistu käyttökate oli 977 miljoonaa euroa. Yhtiö työllistää yli 9000 työntekijää yli 30 maassa, ja sillä on tehtaita Suomen lisäksi Saksassa, Yhdysvalloissa, Ruotsissa, Iossassa-Britanniassa ja Meksikossa.

Outokumpu omistaa Euroopan ainoan kromikaivoksen. Ferrokromiliiketoiminta on tärkeä osa yhtiön liiketoimintaa tuoden yli kolmanneksen yhtiön käyttökatteesta.

Outokumpu kurssikehitys 10.8.2017 - 10.8.2022



Yhtiön nimi	Kurssi (5.8.2022)	Markkina-arvo (Mrd)	Osinkoennuste 2023 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E-ennuste 2023	EV/EBITDA-ennuste 2022	ROE-ennuste 2022 (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
OUTOKUMPU OYJ	4.34	1.98	7.58	0.50	6.54	1.56	23.12	-27.28	-24.31

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Tietoa yhtiöstä

SSAB

SSAB on ruotsalainen globaalisti toimiva teräsyhtiö, joka on yksi maailman johtavista erikoislujien teräksien tuottajista.

Yhtiön vuosittainen terästuotantokapasiteetti on noin 8,8 miljoonaa tonnia. Vuonna 2021 SSAB:n liikevaihto oli noin 95,9 miljardia Ruotsin kruunua. Yhtiöllä on noin 14 000 työntekijää yli 50 maassa, ja sillä on tuotantolaitoksia Ruotsissa, Suomessa ja Yhdysvalloissa.

SSAB on terästeollisuuden kestävä kehityksen edelläkävijä, jonka tavoitteena on tuoda markkinoille fossiilivapaata terästä vuonna 2026.

SSAB A kurssikehitys 10.8.2017 - 10.8.2022



Yhtiön nimi	Kurssi (5.8.2022)	Markkina-arvo (Mrd)	Osinkoennuste 2023 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E-ennuste 2023	EV/EBITDA- ennuste 2022	ROE-ennuste 2022 (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
SSAB AB-A SHARES	51.82	51.39	14.80	0.58	6.95	1.40	26.59	-6.50	0.23

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Esimerkkituottoja eri skenaarioissa

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten heikemmin kehittyneen osakkeen kehitys arvostuspäivinä (2, 4, 6, 8 ja 10) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

Alkuarvo	100 %
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	75 %
Suojataso	75 %

AJANKOHTA								
Arvostuspäivät 2,4,6,8 & 10	28.9.2023	26.9.2024	26.9.2025	28.9.2026	28.9.2027			
Maksupäivät 2,4,6,8 & 10	16.10.2023	14.10.2024	14.10.2025	14.10.2026	14.10.2027	Sijoittajalle maksetaan		
	HEIKKOMMAN OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ					HYVITYSTEN SUMMA	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1 <i>Hyvitys</i>	105% 14.0 %					14.0 %	100.0 %	13.30%
Skenaario 2 <i>Hyvitys</i>	80% 14.0 %	70% 0.0 %	100% 28.0 %			42.0 %	100.0 %	10.71%
Skenaario 3 <i>Hyvitys</i>	50% 0.0 %	60% 0.0 %	70% 0.0 %	70% 0.0 %	75% 70.0 %	70.0 %	100.0 %	9.81%
Skenaario 4 <i>Hyvitys</i>	80% 14.0 %	65% 0.0 %	60% 0.0 %	55% 0.0 %	60% 0.0 %	14.0 %	60.0 %	-11.64%
Skenaario 5 <i>Hyvitys</i>	60% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	55% 0.0 %	0.0 %	55.0 %	-17.81%
Skenaario 6 <i>Hyvitys</i>	55% 0.0 %	30% 0.0 %	20% 0.0 %	10% 0.0 %	0% 0.0 %	0.0 %	0.0 %	-100.00%

Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. on laskettu erääntymispäivän mukaan.

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

Hyvitykseksi oletettu laskelmassa 7,0 % (alustava, vähintään 5,5 %).

OP Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

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 sekä ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen osakekurssin Referenssihintaa per 28.09.2027 on alle 75 % Alkuarvosta eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja alle 75 %:n välillä. Lainalle ei tällöin myöskään makseta hyvitystä eräpäivänä.

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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisintarkaisuvälineitä, 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 Yritys pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos. OP Yritys pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus (10.08.2022) on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Jälkimarkkinat:

OP Yritys pankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa lainalle sen juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa 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 Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (2/2)

Ennenaikainen takaisinmaksu:

Lainan rakenteesta johtuen kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan siihen asti kertyneet tuotot ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa enää tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun asti.

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.

Peruutus-oikeus:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli hyvitysprosenttia ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 5,5 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus on enintään 5,00% prosenttia, joka vastaa noin 0,97 % prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 9.8.2022 emissio- ja kurssilla 100 %. 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 Teräsyhtiöt Kuponki Autocall 35/2022

Vastuuvarauma ja vastuullisuusperiaatteet

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 ja 27.7.2022 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, viitatus 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](#).