



## Reklam

# OP Idrottsvarumärken Kupong Autocall 52/2022

### Obligationslån som saknar kapitalgaranti

- Underliggande tillgång är kursutvecklingen hos aktierna i Adidas AG och Nike Inc granskade enligt den svagaste
- För placerare som tror att kursen för den svagare utvecklade Underliggande tillgången antingen stiger eller hålls åtminstone på Gottgörelsenivån under lånets löptid
- Löptid 0,5-3 år, förtida förfall och betalning av avkastning granskas halvårsvis
- Halvårsvis kumulativ gottgörelse 7,00 %\*. Betalas om Referenspriset för den Underliggande tillgången är åtminstone på Gottgörelsenivån på någon av värderingsdagarna.
- Skydd mot en kursnedgång på -35 %
- Teckningstid 21.11.2022-16.12.2022
- 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.

\* Preliminärt, minst 6,00 %

# Basfakta

Teckningstid	21.11.2022-16.12.2022
Löptid	21.12.2022-12.01.2026 (om inte lånet förfaller i förtid)
Underliggande tillgång	Kursutvecklingen hos aktierna i Adidas AG och Nike Inc granskade enligt den svagaste
Gottgörelse	Halvårsvis 7,00 % (preliminärt, minst 6,00 %). Eventuell gottgörelse bildas halvårsvis kumulativt på värderingsdagarna.
Återbetalning av kapitalet	Återbetalningen av det nominella kapitalet beror på värdeutvecklingen av den underliggande tillgången
Återbetalningsdag	12.01.2026, utan förtida förfall
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	65 %. Gottgörelseprocenten betalas om svagare utvecklade aktie med den svagaste utvecklingen i aktiekorgen Referenspris >= Gottgörelsenivån.
Skyddsnivå	65 %
Referenspris	Slutvärdet för Underliggande tillgång i relation till startvärdet på värderingsdagen. Fastställs halvårsvis: 26.06.2023, 22.12.2023, 26.06.2024, 23.12.2024, 26.06.2025 ja 22.12.2025
Eventuella betalningsdagar	12.07.2023, 12.01.2024, 12.07.2024, 13.01.2025, 14.07.2025 ja 12.01.2026
Obligationens nominella värde	1 000 €
Minimiteckning	5 000 €
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100.0 % (högst 100.0 %)
Lånets ISIN-kod	FI4000541495

## Definition av termer

**Startvärdet** är ett värde som emittenten fastställt för den Underliggande tillgången (100 %) och som baserar sig på den Underliggande tillgångens värde på en dag som emittenten valt under perioden 21.11.2022-21.12.2022.

**Referenspriset** fastställs för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på värderingsdagarna enligt avslutskursen relaterad till dess Startvärde.

**Autocall-nivå** Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån (100 %), förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp.

**Gottgörelsenivå** Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån (65 %), betalas gottgörelsen och de eventuella ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

**Skyddsnivå** är 65 % beräknat på Startvärdet. Om den negativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är högst -35 % av Startvärdet, återbetalas lånets hela nominella kapital.

### Lånets nominella kapital är inte garanterat

Återbetalningen av det nominella kapitalet beror på värdeutvecklingen av den Underliggande tillgången. Placeraren kan förlora det placerade kapitalet delvis eller helt. Om Referenspriset på den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen ligger under Skyddsnivån (65 %), dvs. har sjunkit med mer än -35 % från Startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den Underliggande tillgången. Placeraren förlorar således nominellt kapital i samma förhållande som den Underliggande tillgångens kurs har sjunkit i relation till Startvärdet.

# Placeringsidé

Lånet lämpar sig för placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången minskar med högst -35 % under löptiden

Rysslands anfall mot Ukraina, den ökade inflationen samt de kraftigt höjda räntorna har försvagat konsumenternas förtroende för Nike och Adidas på deras viktiga marknadsområden, dvs. Förenta staterna, Europa och Asien. Dessutom har problemen i logistikkedjorna, som pågått redan länge, ökat produktionskostnaderna för de underliggande företagen som bedriver global affärsverksamhet och därmed har trycket på marginalerna ökat. Trots att analytikerna ger placeringsrekommendationer som i snitt är positiva för företagen som ingår i lånet, har analytikerna sänkt omsättnings- och resultatprognoserna särskilt för de närmaste kvartalen, vilket är en förklaring på företagets svaga kursutveckling.

Strukturen Kupong Autocall gör det möjligt att placera i företag med intressant avkastningsprofil. Till placeraren betalas en hög halvårlig kupong på 7,0 % (preliminärt, minst 6,0 %), om värdet av den underliggande aktien med svagare utveckling inte har sjunkit med mer än -35 % från startvärdet. Genom att placera i lånet är det möjligt att få avkastning också på en sjunkande marknad. Nikes resultatprognos för 2023 är 1,36 % och för Adidas 2,12 %.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 22.11.2022

## Kupong Autocall -struktur

### Granskning enligt den svagaste

På värderingsdagarna beaktas endast aktien med den svagaste värdeutvecklingen. Lånets förtida förfall, återbetalningen av kapitalet samt betalningen av gottgörelse bestäms på basis av värdeutvecklingen för den svagaste aktien. I det här materialet hänvisar vi med kursen för den Underliggande tillgången och Referenspriset till värdeutveckling för den svagaste aktien. Placeraren får ingen nytta av kursutvecklingen för aktien som utvecklats starkare.

### Avkastning också på en sjunkande marknad

Om kursen för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån 65 %, betalas den under placeringstiden ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

### Halvårsvis kumulativ Gottgörelse

Gottgörelse ackumuleras på det placerade nominella kapitalet halvårsvis och betalas enligt ovan.

### Möjlighet till förtida förfall

Om kursen för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån (100 %) som realiserar förtida förfall, förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp samt gottgörelsen som samlats under placeringstiden.

### Skydd mot kursnedgång

Om kursen för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är minst på Skydds-nivån (65 %), dvs. har sjunkit med högst -35 % från Startvärdet betalas till placeraren hela det nominella kapitalet till fullt belopp.

Termerna som används har definierats på föregående sida. Närmare uppgifter om den Underliggande tillgången, bestämningen av avkastningen och lånets villkor samt de risker som förknippas med lånet finns på följande sidor.

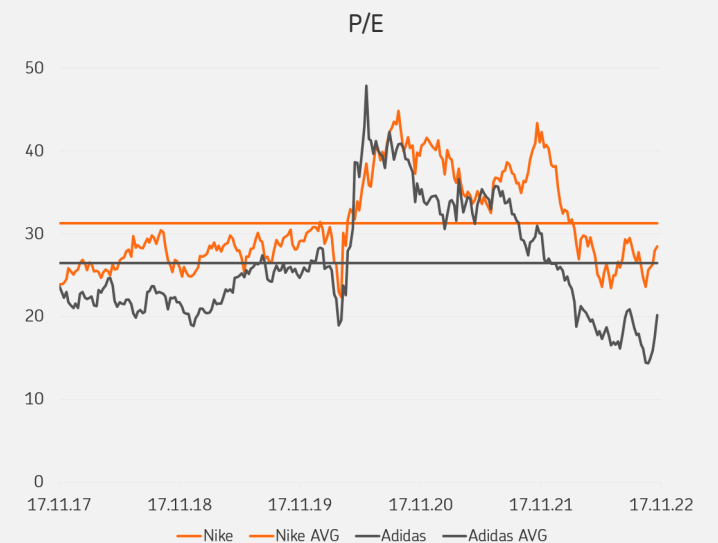
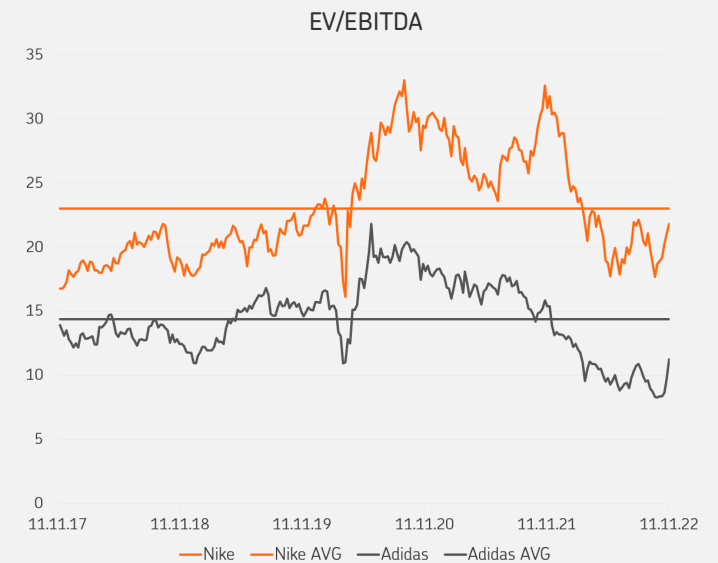
# Placeringsidé

Lånestrukturen kan möjliggöra en hög avkastningspotential också på en sjunkande marknad

Aktiekursen för Adidas har sjunkit från toppnivån i augusti 2021 med över 60 procent och Nikes från toppnivån i november 2021 med cirka 45 procent. Kursnedgången har varit klart större än i analytikernas prognoskalkyler och trots de mer moderata förväntningarna har företagens värderingskoefficienter sjunkit under medelvärdet för de fem senaste åren. Granskat med EV/EBITDA-koefficienten för ett år framåt ligger Adidas 35 % och Nike 11 % under det femåriga medelvärdet. Granskat med P/E-koefficienten för de följande 12 mån. är företagen högt värderade (Adidas 22,2 och Nike 27,8), men också den här värderingsmätaren har för dessa välkända, solida och lönsamma kvalitetsföretag varit i snitt över 10 % högre än nu.

Den exceptionellt kraftiga kursnedgången för Adidas har delvis förklarats med osäkerheten på marknaden och med en nedgång i värderingskoefficienten, men också företagets vinstvarningar i juli och oktober 2022 samt det i augusti offentliggjorda meddelandet om att företagets långvariga verkställande direktör Kasper Rorsted säger upp sig före slutet av 2022 har lett till tryck på en kursnedgång. Företagets riskfaktorer har vänts till möjligheter då företaget 8.11.2022 meddelade att det till ny verkställande direktör valt Bjørn Gulden, som framgångsrikt lett Puma sedan 2013. Nikes operativa framgång har varit bättre än Adidas, även om företagets två senaste delårsrapporter, som följt analytikernas prognoser, inte har räckt till för marknaden, utan reaktionerna på resultatet har varit klart negativa.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 22.11.2022



Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 17.11.2022

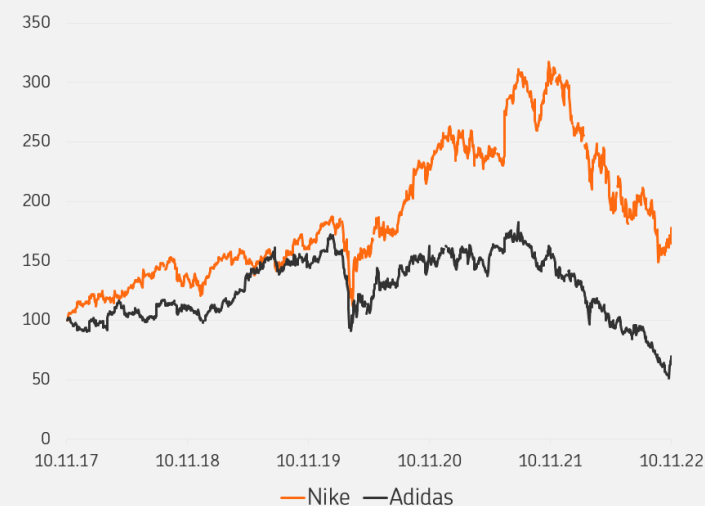
# Information om den underliggande tillgången

Adidas AG är en tysk tillverkare av kläder och skor främst för idrottsbruk. Företaget grundades 1949 och till företagets produkturval hör olika idrottsgrenar i stor utsträckning och dessutom idrottsbetonat fritidsmode. Företagets omsättning 2021 var 21,2 miljarder euro och företaget hade över 60 000 anställda.

Nike Inc är en amerikansk tillverkare av kläder och skor främst för idrottsbruk. Nikes huvudkontor är beläget i Beaverton i delstaten Oregon, USA. Nike är världens största tillverkare av idrottskläder. Omsättningen uppgick 2021 till 46,7 miljarder dollar och antalet anställda var 79 000.

	Nike Inc	Adidas AG
Aktiekurs (22.11.2022)	99.49	129.84
Marknadsvärde, (Mrd)	\$ 155.6	€ 24.94
Utdelningsprognos, 2022 (%)	1.26%	1.58%
PB-tal, (glidande 12 mån)	9.83	3.81
P/E-prognos, 2023	26.0	23.61
EV/EBITDA-prognos, 2022	23.7	15.2
ROE-prognos, 2022 (%)	34.05%	5.23%
Kursförändring, 6 mån (%)	-8%	-29%
Kursförändring, 12 mån (%)	-40%	-54%

## Kursutveckling för den underliggande tillgången



Grafen visar kursutvecklingen för de underliggande tillgångarna under de föregående fem åren.

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 22.11.2022. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

## Exempel på beräkning av avkastning

Nedan finns en tabell med de möjliga slutresultaten på lånets värderingsdagar då man granskar lånets eventuella förfall samt betalning av gottgörelse.

Värderingsdag (1.-5.) – tre möjliga utfall	
Referenspris $\geq$ Autocall-nivå 100 %	<b>Förtida förfall och betalning av gottgörelse</b> 100 % + 7,00 %* gottgörelse för varje gångna värderingsdag för vilket den inte ännu har betalats
Gottgörelsenivå 65 % $\leq$ Referenspris < Autocall-nivå 100 %	<b>Löptiden fortsätter och gottgörelse betalas</b> 7,00 %* gottgörelse för varje gångna värderingsdag för vilket den inte ännu har betalats
Referenspris < Gottgörelsenivå 65 %	<b>Löptiden fortsätter – ingen gottgörelse betalas</b>
Sista (6.) värderingsdagen – två möjliga utfall	
Referenspris > Gottgörelsenivå 65 % & Skyddsnivå 65 %	<b>Förfall med avkastning</b> 100 % + 7,00 %* gottgörelse för varje gångna värderingsdag för vilket den inte ännu har betalats
Referenspris < Skyddsnivå 65 %	<b>Förfall med förlust</b> Återbetalning av kapital i enlighet med kursnedgången för den underliggande tillgången utan gottgörelse

## Definitioner

\* Preliminärt, minst 6,00 %

### Referenspriset

är slutvärdet för den svagare utvecklade Underliggande tillgången i relation till Startvärdet på värderingsdagen. Referenspriset jämförs med Autocall-, Gottgörelse- och Skyddsnivåerna i enlighet med villkoren på lånets värderingsdagar.

### Förtida förfall och betalning av gottgörelse

Om Referenspriset för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån som realiserar förtida förfall, förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp samt gottgörelse för de tidigare värderingsdagarna för vilka den ännu inte har betalats.

### Löptiden fortsätter

Om ovan nämnda villkor för förtida förfall inte uppfylls, fortsätter löptiden och det förtida förfallet granskas på nytt följande värderingsdag. Gottgörelse betalas om Referenspriset är åtminstone på Gottgörelsenivån.

### Förfall med avkastning

Om Referenspriset för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån, betalas det nominella kapitalet till fullt belopp och gottgörelsen för hela placeringstiden till placeraren.

### Förfall med förlust

Om Referenspriset för den svagare utvecklade Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen ligger under Skyddsnivån, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den svagare utvecklade Underliggande tillgången, men ingen avkastning alls. Placeraren förlorar således nominellt kapital i samma förhållande som den svagare utvecklade Underliggande tillgångens kurs har sjunkit i relation till Startvärdet.

# Exempel på beräkning av avkastning

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (1-6) påverkar avkastningen eller förlusten.

Värderingsdagar 1-6	TIDPUNKT						Till placeraren betalas	GOTTGÖRELSE TOTALT	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
	26.6.2023	22.12.2023	26.6.2024	23.12.2024	26.6.2025	22.12.2025				
Betalningsdagar 1-6	12.7.2023	12.1.2024	12.7.2024	12.1.2025	14.7.2025	12.1.2026				
	REFERENSPRIS FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN									
Scenario 1 <i>Gottgörelse</i>	105% 7.0 %						7.0 %	100.0 %	12.94%	
Scenario 2 <i>Gottgörelse</i>	70% 7.0 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	85% 21.0 %	100% 7.0 %		35.0 %	100.0 %	13.52%	
Scenario 3 <i>Gottgörelse</i>	50% 0.0 %	60% 0.0 %	55% 0.0 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	65% 42.0 %	42.0 %	100.0 %	12.14%	
Scenario 4 <i>Gottgörelse</i>	80% 7.0 %	65% 7.0 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	55% 0.0 %	60% 0.0 %	14.0 %	60.0 %	-10.64%	
Scenario 5 <i>Gottgörelse</i>	60% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	55% 0.0 %	0.0 %	55.0 %	-17.74%	
Scenario 6 <i>Gottgörelse</i>	55% 0.0 %	40% 0.0 %	30% 0.0 %	20% 0.0 %	10% 0.0 %	0% 0.0 %	0.0 %	0.0 %	-100.00%	

Startvärde	100%
Autocall-nivå	100%
Gottgörelsenivå	65%
Skyddsnivå	65%

I exemplen har man använt lånets preliminära villkor. Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen. Exemplet beskriver inte lånets förväntade utveckling. Avkastningen p.a. har beräknats enligt förfallodagen. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor och därför kan exemplen i dokumenten avvika från varandra.

# Risker i anslutning till lånet

Nedan beskrivs i korthet de centrala risker som förknippas med lånet. Placeraren ska före placeringsbeslutet noga sätta sig in också i de av OP Företagsbanken upprättade lånevillkoren, faktabladet och prospektet så att hen säkert förstår lånets egenskaper och risker.

## Risker i anslutning till avkastningen och kapitalet

Den eventuella avkastningen på lånet och återbetalningen av kapitalet samt en förtida återbetalning påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången. Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är under Startvärdet för Skyddsnivån (65 %) i enlighet med lånevillkoren och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren endast motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris / Startvärde \* nominellt kapital). Återbetalningen av lånets nominella kapital ligger i så fall mellan 0 % och (65 %).

## Emittentrisken

Lånet förknippas med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga, dvs. 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 och den eventuella avkastningen helt eller delvis. Lånet saknar säkerhet. Lånet omfattas också av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter utövar sin 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 grundades 1902 och som utgör centralt finansiellt institut för OP Gruppen. Bankens internationella rating 22.11.2022 är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

## Sekundärmarknadsrisken

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 ett lån inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, kan lånets 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.

## Risk för 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 tillgång 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.

## Risk i anslutning till återkallelse

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 gottgörelseprocenten inte kan fastställas till minst den på förhand uppgivna miniminivån. Då återbetalas teckningsbeloppet till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.



# Handlingar och 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 i dokumenten 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 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. 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.

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 Företagsbanken Abp:s obligationsprogram (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022 och 27.10.2022) 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](http://www.op.fi/obligationslan).

## Struktureringskostnad, beskattning, hållbarhetsprinciper och säkerhet

### Struktureringskostnad

Högst 4,29 % som motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,38 %, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid sker på lånet. Ingår i emissionskursen och dras inte av från den avkastning som betalas på förfallodagen och som samlas villkorligt. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 08.11.2022 med emissionskursen 100,00 %

### Beskattning

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 förfallodagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

### Hållbarhetsprinciper

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. (<https://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering>)

### Säkerhet

Lånet saknar säkerhet, vilket innebär att återbetalningen av lånets nominella kapital och betalningen av gottgörelsen omfattas av en risk för emittentens betalningsförmåga.

### Lånet kommer inte att noteras

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.

