



Reklam

OP Sparobligation Amerika XXXII/2022

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

- Till den underliggande aktiekorgen hör AT&T, Bank of America, Coca-Cola Company, Hasbro, Intel, Walmart och Williams Companies
- För placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången stiger under löptiden.
- Löptid cirka 5 år.
- Avkastningskoefficienten är 160 %* på den positiva värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången, beaktas till 15 %.
- Placeringsobjektet har garanterat nominellt kapital.
- Maximiavkastningen är 4,35 % p.a. med antagandet att värdet av den Underliggande tillgången under löptiden ökar med 15 % och avkastningskoefficienten är 160 % (avkastningen mellan 0,00 % p.a. och 4,35 % p.a.).
- Teckningspris 100 %.
- Teckningstid 05.12.2022-20.01.2023.
- 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 100 %

Basfakta

Teckningstid	05.12.2022-20.01.2023
Löptid	25.01.2023-10.02.2028
Underliggande tillgång	AT&T, Bank of America, Coca-Cola Company, Hasbro, Intel, Walmart och Williams Companies en korg som består av aktier.
Avkastningskoefficient	160 % (preliminärt, minst 100 %) för den Underliggande tillgångens värdestegring, som beaktas till 15 %
Återbetalning av kapitalet	På återbetalningsdagen betalas minst 100 % av lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
Bestämningdag för Slutvärde	25.01.2028
Återbetalningsdag	10.02.2028
Obligationens nominella värde	1000 €
Betalning av teckning	Betalas vid teckningstidpunkten.
Emissionskurs	100 %
Lånets ISIN-kod	FI4000541750
Notering	Lånet noteras inte.
Säkerhet	Lånet saknar säkerhet.
Beskrivning	På lånets nominella kapital betalas gottgörelse på basis av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången 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. Lånet är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp.

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 05.12.2022-25.01.2023.

Avkastningskoefficient

Om värdeförändringen i den Underliggande tillgången i relation till Startvärdet är positiv på bestämningsdagen för slutvärdet (25.01.2028), betalas till placeraren som avkastning värdeförändringen i den Underliggande tillgången multiplicerat med avkastningskoefficienten 160 % (preliminärt, minst 100 %).

Maximigottgörelse

Den positiva värdeförändringen i den Underliggande tillgången beaktas till 15 %. Lånets maximigottgörelse är 24,0 % (preliminärt, minst 15,0 %)

Nominell kapitalgaranti

Till placeraren betalas på återbetalningsdagen minst det nominella kapitalet, trots att aktiekorgen som utgör lånets underliggande tillgång skulle ha utvecklats negativt. Det garanterade nominella kapitalet skyddar aktiekorgen mot en eventuell negativ utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placeraren möjlighet att ta del av en eventuell värdeuppgång i den Underliggande tillgången utan full kapitalrisk. Placeraren ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning. Lånets maximiförlust är 0,00 % p.a. Lånet omfattas av en emittentrisk.

Närmare uppgifter om den underliggande tillgången, bestämningen av avkastningen och lånets villkor samt de risker som förknippas med lånet finns på följande sidor.

Placeringsidé

Till aktiekorgen som utgör underliggande tillgång för lånet OP Sparobligation Amerika XXXII/2022 har valts 7 amerikanska välkända företag från olika branscher. Alla företag är verksamma huvudsakligen inom olika branscher och deras hemort är Förenta staterna och där uppstår också en betydande del av företagens omsättning. Trots sin hemmamarknad bedriver de flesta företagen också internationell affärsrörelse. Analytikerna ställer sig i snitt positivt till företagen som valts till lånet. Bloombergs analytikerkonsensus ger företagen i snitt vitsordet 4,08 på en skala mellan 1 och 5, vilket är något högre än genomsnittet för företagen i SP500-aktieindexet.

Många placerare anser att USA just nu är en mer lockande marknad än Europa. Marknaden i USA är attraktiv bl.a. till följd av inflationsutvecklingen som under de senaste månaderna har varit mer dämpad på den nya kontinenten. Marknaden tror också att inflationen i USA kommer att utvecklas gynnsammare än i Europa under de närmaste åren. Å andra sidan får USA stöd också av det geografiska läget långt från kriget i Ukraina, trots att USA aktivt har stött Ukraina. Tack vare det geografiska läget är USA inte beroende av rysk energi och energimarknaden i USA har klarat sig avsevärt bättre i de senaste tidernas omvälvningar på den globala energimarknaden.

Lånets underliggande aktiekorg har historiskt sett värderats något under genomsnittet för de 5 föregående åren. Det här märks då man jämför lånets resultatbaserade värderingskoefficient P/E-talet samt det balansbaserade P/B-talet med genomsnittet för motsvarande värderingstal de fem senaste åren. Aktiekorgens värderingskoefficienter ligger något under det medellånga genomsnittet.



Information om den underliggande tillgången

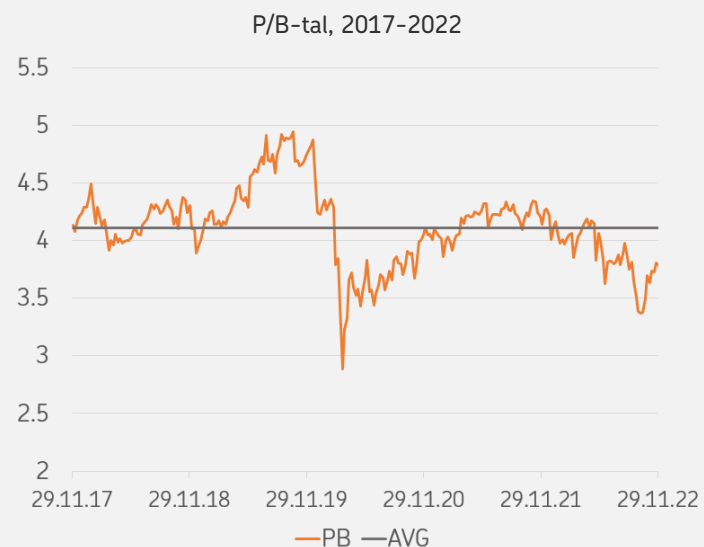
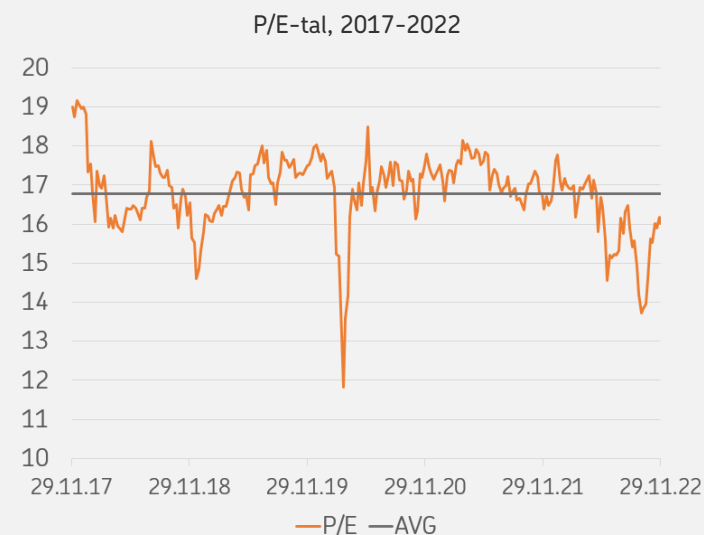
AT & T Inc är ett amerikanskt multinationellt holdingbolag och USA:s största teleoperatör som utöver operatörstjänster erbjuder media- och tekniktjänster globalt. Bolagets omsättning 2021 uppgick till nästan 169 miljarder euro och rörelsevinsten till 28,1 miljarder dollar. Antalet anställda är cirka 200 000.

Bank of America Corp är en av USA:s största banker. Namnet till trots är det frågan om en börsnoterad affärsbank som inte har koppling till USA:s offentliga förvaltning. Företaget tillhandahåller finanstjänster samt bedriver investeringsbankverksamhet. Finanshuset bedriver verksamhet internationellt, men cirka 87 % av dess omsättning kommer från Nordamerika. Företagets omsättning 2021 var över 89 miljarder dollar och det sysselsatte cirka 213 000 personer.

Coca-Cola Company producerar, marknadsför och distribuerar världsberömda läskedrycker samt olika fritidsprodukter. Företaget är världens största tillverkare av alkoholfria drycker. Företaget betjänar sina kunder i över 200 länder och har nästan 80 000 anställda. I fjol uppgick företagets omsättning till över 38,5 miljarder dollar och rörelsevinsten till 11,1 miljarder dollar.

Hasbro Inc är ett företag från USA som tillverkar olika leksaks- och spelprodukter. Företaget är världens näst största leksakstillverkare och till företagets sortiment hör till exempel världens mest sålda brädspel Monopoly. Företaget äger flera globalt välkända leksaks- och spelvarumärken. Företagets omsättning 2021 uppgick till 6,4 miljarder dollar och rörelsevinsten till 889 miljoner dollar. Företaget har över 6 600 anställda.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 01.12.2022



Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 30.11.2022

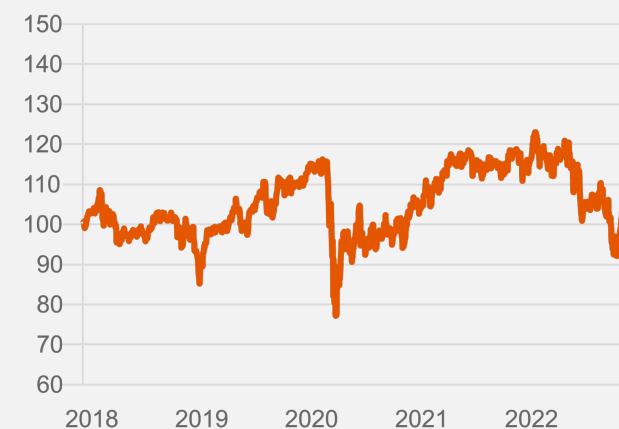
Information om den underliggande tillgången

Intel Corp är ett multinationellt teknikföretag från USA och en av världens största tillverkare av halvledare. Företagets mest kända produktgrupp är mikroprocessorer. Andra produkter som företaget tillverkar är kretskort för datorer, grafikprocessorer och nätutrustning såsom trådlös nätutrustning och mobiltelefoner. Företagets omsättning uppgick 2021 till cirka 79 miljarder US-dollar och rörelsevinsten till 20,7 miljarder dollar.

Walmart Inc är ett detaljhandelsföretag från USA och mätt med omsättningen och antalet anställda hör företaget till de största i världen. Företaget sysselsätter cirka 2,3 miljoner personer. Walmart har över 5 300 affärer i USA och via dem säljer företaget livsmedel samt bruksvaror. Förutom i USA är företaget verksamt också internationellt med cirka 4 800 affärer som genererar cirka 20 % av företagets omsättning. Företaget betjänar varje vecka cirka 230 miljoner kunder. Walmarts omsättning uppgick under den föregående räkenskapsperioden till mer än 576 miljarder dollar och rörelsevinsten till nästan 26,5 miljarder dollar.

Williams Companies Inc är ett energibolag vars huvudsakliga bransch är att processa och distribuera naturgas via företagets gasledningar mellan delstaterna i USA. Företaget hanterar över 30 % av den naturgas som används i USA. Företagets omsättning 2021 uppgick till 10,6 miljarder dollar och rörelsevinsten till 2,6 miljarder dollar. Företaget har nästan 4 800 anställda.

Kursutveckling för den underliggande tillgången



I grafen visas kursutvecklingen för den underliggande tillgången under de fem föregående åren

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 01.12.2022. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Exempel på beräkning av avkastning

Den gottgörelse som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen som utgör Underliggande tillgång multiplicerad med avkastningskoefficienten.

Beräkning av aktiekorgens värdeförändring:

Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde och slutvärde. Aktiekorgens startvärde beräknas enligt de officiella avslutskurserna på bestämningsdagen 25.01.2023 för startvärdet. Aktiekorgens slutvärde beräknas enligt de officiella avslutskurserna på bestämningsdagen 25.01.2028 för slutvärdet.

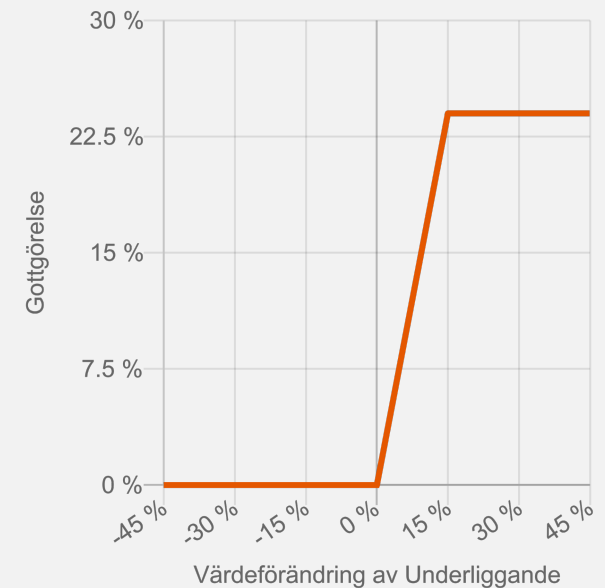
Om värdeförändringen i aktiekorgen är positiv:

Enligt lånevillkoren beaktas högst 15 % av den relativa positiva värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 160 % (minst 100 %).

Om värdeförändringen i aktiekorgen är negativ:

Om värdeförändringen mellan startvärdet och slutvärdet för det aktieindex som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Till placerarna betalas dock på förfallodagen minst lånets nominella värde men så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfallodagen och ingen gottgörelse uppstår, är den effektiva avkastningen på lånet 0,00 % p.a.. Lånet saknar säkerhet.

Avkastningsprofil



Den grafen beskriver gottgörelsen i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln). I grafen har lånets preliminär villkor använts. Grafen beaktar inte skatteeffekterna.

Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång och lånets gottgörelse räknas ut

	Exempel 1	Exempel 2
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ
	Största möjliga avkastning	Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	10 000 €	10 000 €
Aktiekorgens värdeförändring*	15 %	-100 %
Avkastningskoefficient**	160 %	160 %
Gottgörelse	24,00 %	0 %
Till placeraren betalas, €	12 400 €	10 000 €
Effektiv årsavkastning	4,35 % p.a.	0,00 % p.a.

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

** Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 100 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling. I exemplen har man använt de preliminära villkoren och inte beaktat skatteeffekterna. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot lånets minimivillkor och därför kan exemplen avvika från varandra.

Risker i anslutning till lånet

Marknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen 10.02.2028, 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 sekundärmarknadsvärde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets sekundärmarknadsvärde. Dessutom påverkar utvecklingen av den underliggande tillgången lånets avkastning. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, blir lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ 0,00 % p.a. Till placeraren betalas i det här lånet på återbetalningsdagen åtminstone det nominella kapitalet. Kapitalgarantin erbjuder dock inte skydd mot inflationen. Det möjligt att realvärdet på det kapital som återbetalas till placeraren vid en ökad inflation blir lägre än Lånekapitalets nominella värde. Dessutom ska placeraren beakta att då inflationen är högre än avkastningen som betalas på Lånet, kan Lånets realavkastning vara negativ trots att den nominella avkastningen skulle vara positiv.

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 eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen. Emittenten återkallar emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten stannar under 100 %.

Risker i anslutning till produktens struktur

Av den underliggande tillgångens positiva värdeförändring beaktas högst 15 %. Den underliggande tillgångens positiva värdeförändring som överskrider begränsningen beaktas inte vid beräkningen av gottgörelse. Försäkringstagaren ska också beakta att indexlånets marknadsvärde under lånetiden inte direkt följer utvecklingen av den underliggande tillgångens värde.

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 grundats 1902 och som utgör centralt finansiellt institut för OP Gruppen. Bankens internationella rating 01.12.2022 är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

Risk för återbetalning i förtid

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.

Sekundärmarknad

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.

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.

Struktureringskostnad, beskattning och hållbarhetsprinciper

Struktureringskostnad

Högst 5,33 % som motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,03 %, 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 25.11.2022 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 utslutningslistans 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 utslutningslistan här. (<https://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering>)

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.