



Mainos

OP UPM Autocall 55/2022

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu
joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena UPM-Kymmene Oyj osakkeen kurssikehitys.
- Sijoittajalle, joka uskoo Kohde-etuuden kurssin joko nousevan tai pysyvän vähintään Alkuarvon tasolla laina-aikana.
- Laina-aika 1-3 vuotta, ennen aikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan vuosittain.
- Vuosittain kertyvä 15,00 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -20 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 19.12.2022-27.01.2023.
- Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj , Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).

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

* Alustava, vähintään 12,00 %

Avaintietoja

Merkintäaika	19.12.2022-27.01.2023
Laina-aika	31.01.2023-18.02.2026 (jos laina ei eräänny enneaikaisesti)
Kohde-etuus	UPM-Kymmene Oyj osakkeen kurssikehitys
Hyvitys	15,00 % (alustava, vähintään 12,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu vuosittain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä
Takaisinmaksupäivä	18.02.2026, ilman enneaikaista erääntymistä
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitystaso.
Suojataso	80 %
Referenssihintaa	Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely vuosittain: 01.02.2024, 31.01.2025 ja 02.02.2026
Mahdolliset maksupäivät	19.02.2024, 18.02.2025 ja 18.02.2026
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Lainan ISIN-koodi	FI4000541966

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 19.12.2022-31.01.2023.

Referenssihintaa määritellään Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

Autocall-taso Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy enneaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Hyvitystaso Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan hyvitys sekä mahdolliset kertyneet hyvitykset.

Suojataso on 80 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -20 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason (80 %) eli laskenut enemmän kuin -20 % Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan tuottoa. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

Sijoitusidea

UPM-Kymmenen liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti myös kuluvana vuonna

Kuluva vuosi on ollut useille yhtiöille monilta osin hankala yhtiöiden painiessa kustannus-, logistiikka ja komponenttihaasteiden kanssa. UPM Kymmenen liiketoiminta on sen sijaan kehittynyt vuoden aikana suhteellisen suotuisasti, mistä kielivät myös yhtiön odotuksia paremmat osakekohtaiset tulokset kultakin kuluvan vuoden menneeltä kvartaalilta. Pidemmällä aikavälillä UPM onkin ylittänyt markkinoiden odotukset osakekohtaisen tuloksen osalta peräti 13 peräkkäistä kvartaalia. Yhtiön markkinatilanne on säilynyt verraten vahvana ja kustannusten hallinta on ollut onnistunutta, minkä odotetaan näkyvän yhtiön tulosriveillä myös tulevilla tulosjulkistuksilla.

Teollisuusyhtiönä UPM-Kymmene käyttää suuria määriä sähköä tuotteidensa valmistuksessa. Kohonnut sähkön hinta varjostaa useiden teollisuusyhtiöiden kannattavuutta, mutta UPM-Kymmene on investoinut omaan sähkötuotantoon ja UPM Energy onkin 1 500 MW:n tuotantokapasiteetilla mitattuna Suomen toiseksi suurin sähkön tuottaja. Merkittävän skaalan oma sähköntuotanto luo yhtiön liiketoiminnalle hyvät edellytykset kehittyä suotuisasti myös sähkön hinnan noustessa. Yhtiö on omistajana myös Olkiluoto 3:n ydinvoimalassa. Ydinvoimalan tuotannon aloitus on viivästynyt, mutta kaupallisen tuotannon alkaessa se tulee vahvistamaan entisestään etenkin UPM-Kymmenen korkeaa energiaomavaraisuutta. UPM tuottaa myös biopolttoainetta. Myös biopolttoaineiden kysyntä ja jalostusmarginaalit ovat kehittyneet suotuisasti kuluvana vuonna polttoainehintojen noustessa globaalisti.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 09.12.2022

Autocall -rakenne

Tuottoa myös paikallaan pysyvässä markkinassa

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään ennaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Vuosittain kertyvä Hyvitys

Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle vuosittain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

Suoja kurssilaskun varalle

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (80 %), eli laskenut enintään -20 % Kohde-etuuden Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei hyvitystä.

Käytetyt termit määritelty edellisellä sivulla. Tarkemmat tiedot Kohde-etuudesta, tuoton määräytymisestä ja lainan ehdoista sekä siihen liittyvistä riskeistä seuraavilla sivuilla.

Sijoitusidea

Kilpailukyky on kunnossa ja tulevat investoinnit vaikuttavat lupaavilta

UPM on perinteisesti huolehtinut kilpailukyvystään erittäin systemaattisesti, minkä ansiosta yhtiöllä on vahvat resurssit sekä vankka markkina-asema kuudella liiketoiminta-alueellaan. Yhtiön liiketoiminta myös luo vahvaa rahavirtaa, mikä mahdollistaa laadukkaiden investointien tekemisen ja liiketoiminnan kasvattamisen. Yhtiön lähivuosien merkittävät investoinnit kuten Paso del Torosin sellutehdas, Saksaan rakennettava biokemikaalitehdas sekä Rotterdamiin suunniteltu biojalostamo omaavat merkittävää tulospotentiaalia pidemmällä aikavälillä.

Yhtiöön kohdistuvista riskeistä korostuvat erityisesti sellumarkkinoiden syklisyys ja sellunhintavaihtelut, jotka kohdistuvat osittain myös muiden UPM:n lopputuotteiden hintoihin. Toisaalta myös mahdolliset ylikapasiteettitilanteet voivat johtaa kannattavuuden heikentymiseen. Autocall –rakenne kuitenkin tarjoaa mahdollisuuden tuoton tekemiseen, vaikka kohde-etuutena toimiva UPM:n osakkeen kurssi laskisi väliaikaisesti, kunhan osake on jonakin lainan arvostuspäivänä vähintään alkuarvon tasolla.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 09.12.2022

Tietoa Kohde-etuudesta

UPM-Kymmene on globaali metsäteollisuusyhtiö, jonka liiketoiminnan perusta on kuituun ja biomassaan pohjautuvat liiketoiminnot sekä uusiutuvat raaka-aineet ja tuotteet. UPM:n taloudellinen asema on erittäin vahva, turvaten mahdollisuudet yhtiön jatkokehittämiseen ja liikevaihdon kannattavaan kasvuun. Avainasemassa yhtiön uusissa innovaatioissa on yhtiön asiantuntemus uusiutuviin ja kierrätettäviin materiaaleihin, vähäpäästöisessä energiassa ja resurssitehokkuudessa. Yhtiö työllistää noin 18 000 työntekijää 12:ssa maassa ja yhtiön visiona on olla biometsäteollisuuden edelläkävijä ja kestävän, innovaatiovetoisen ja kiinnostavan tulevaisuuden rakentaja.

	UPM-KYMMENE OYJ
Osakekurssi (09.12.2022)	36.5
Markkina-arvo, (Mrd)	19.48
Osinkoennuste, 2022 (%)	3.66%
PB-luku, (liukuva 12kk)	1.63
P/E-ennuste, 2023	11.7
EV/EBITDA-ennuste, 2022	7.3
ROE-ennuste, 2022 (%)	13.68%
Kurssimuutos, 6kk (%)	14%
Kurssimuutos, 12kk (%)	11%

Kohde-etuuden kurssikehitys

Kurssi nyt	Ylin (12 kk)	Alin (12 kk)
36.5	37.14	24.85



Kuvaajassa Kohde-etuuden kurssikehitys edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 09.12.2022. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

Tuoton määräytyminen

Alle on taulukoitu mahdolliset lopputulemat lainan arvostuspäivinä, jolloin tarkastellaan lainan mahdollista erääntymistä sekä hyvityksen maksua.

Arvostuspäivät (1-2) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa \geq Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu 100 % + 15,00 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihintaa < Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua

Viimeinen (3.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa \geq Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen tuotolla 100 % + 3 x 15,00 %*
Suojataso 80 % \leq Referenssihintaa < Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä 100 %
Referenssihintaa < Suojataso 80 %	Erääntyminen tappiollisena Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

Referenssihintaa on kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon lainan arvostuspäivänä. Referenssihintaa verrataan lainan ehtojen mukaisesti Autocall-, Hyvitys- ja Suojatasoihin.

* Alustava, vähintään 12,00 %

Selitykset

Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään ennenaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos Kohde-etuuden kurssi on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua

Jos yllä kuvattu ehto ennenaikaiselle erääntymiselle ei täyty, laina-aika jatkuu ja ennenaikaista erääntymistä tarkastellaan jälleen seuraavana arvostuspäivänä.

Erääntyminen tuotolla

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisen arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja koko sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisen arvostuspäivänä alle Hyvitystason, mutta vähintään Suojatasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei lainkaan hyvitystä.

Erääntyminen tappiollisena

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisen arvostuspäivänä alle Suojatason, sijoittajalle maksetaan Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan hyvitystä. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten Kohde-etuuden kehitys arvostuspäivinä (1-3) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

Arvostuspäivät (1-3)	01.02.2024	31.01.2025	02.02.2026	Sijoittajalle maksetaan		
Maksupäivät (1-3)	19.02.2024	18.02.2025	18.02.2026			
	KOHDE-ETUUDEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ			HYVITYS	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1	105%			15.0 %	100.0 %	14.23%
Skenaario 2	90%	100%		30.0 %	100.0 %	13.65%
Skenaario 3	90%	70%	100%	45.0 %	100.0 %	12.96%
Skenaario 4	90%	60%	80%	0%	100%	0.00%
Skenaario 5	80%	40%	40%	0%	40%	-25.95%
Skenaario 6	70%	40%	0%	0%	0%	-100.00%

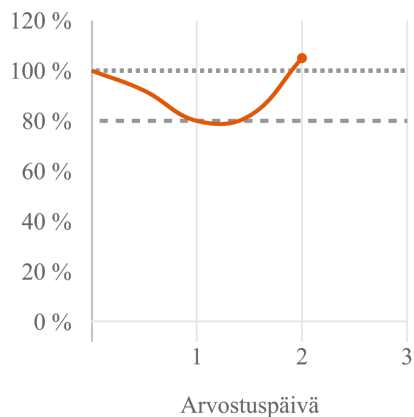
Alkuarvo	100%
Autocall-taso	100%
Hyvitystaso	100%
Suojataso	80%

Esimerkeissä on käytetty lainan alustavia ehtoja. Verovaihtuoksia ei ole otettu huomioon. Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. on laskettu erääntymispäivän mukaan. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja, minkä takia asiakirjojen esimerkit voivat poiketa toisistaan.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Esimerkki 1

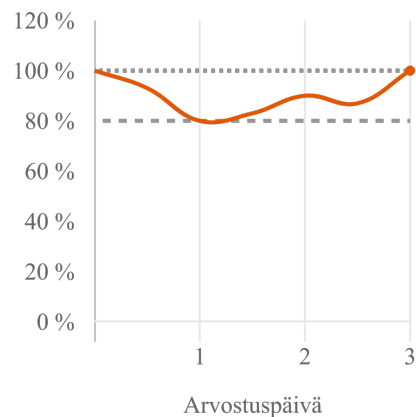
Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu



Esimerkissä 1 Kohde-etuus on 1. arvostuspäivänä alle Autocall-tason ja päätty 2. arvostuspäivänä yli Autocall- ja Hyvitystason (100 %). Laina erääntyy ennenaikaisesti nimellispääomaansa ja sijoittajalle maksetaan ehtojen mukainen hyvitys.

Esimerkki 2

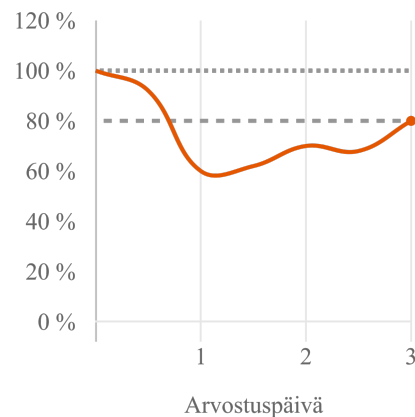
Erääntyminen tuotolla



Esimerkissä 2 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-2 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (3.) arvostuspäivänä yli Hyvitystason (100 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa ja sijoittajalle maksetaan ehtojen mukainen hyvitys.

Esimerkki 3

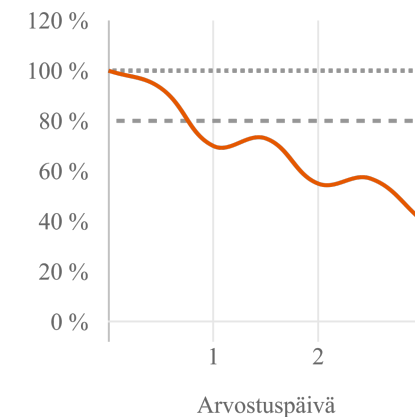
Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-2 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (3.) arvostuspäivänä alle Hyvitystason (100 %), mutta vähintään Suojatasolle (80 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa, mutta sijoittajalle ei makseta lainkaan hyvitystä.

Esimerkki 4

Erääntyminen tappiollisena



Esimerkissä 4 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-2 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (3.) arvostuspäivänä alle Suojatason (80 %). Laina erääntyy tappiollisena Kohde-etuuden negatiivisen arvonkehityksen mukaisesti eikä sijoittajalle makseta lainkaan hyvitystä.

Laskentaesimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä.

Lainaan liittyviä riskejä

Alla on kuvattu lyhyesti lainaan liittyvät keskeisimmät riskit. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti myös OP Yrityspankin laatimiin lainaehtoihin, avaintietoasiakirjaan ja ohjelmaesitteeseen varmistuakseen siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit.

Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit

Lainan mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen sekä ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli Kohde-etuuden Referenssihintana on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (80 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintana / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 80 % välillä.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä eli siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Lainalle ei ole vakuutta. Lainaan liittyy myös riski siitä, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomainen käyttää oikeuttaan 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, jonka kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus 09.12.2022 on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), joka vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Jälkimarkkinariski

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa arvo-osuuksille lainan 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.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

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-etuuteen 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 oikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintävilkkauden 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 ennalta ilmoitetulle minimitasolle. Tällöin merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Asiakirjat ja vastuuvarauma

Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia asiakirjojen 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 Yrityspankki Oyj:n 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 Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n 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 Yrityspankki Oyj:n 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022 ja 27.10.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin 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.

Strukturointikustannus, verotus, vastuullisuusperiaatteet ja vakuus

Strukturointikustannus

Enintään 3,74 %, joka vastaa noin 1,21 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa tapahdu ennen aikaista takaisinmaksua. Sisältyy emissiokurssiin eikä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 07.12.2022 emissiokurssilla 100,00 %

Verotus

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.

Vastuullisuusperiaatteet

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskisiin. Voit tutustua poissulkulistaan täältä. (<https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen>)

Vakuus

Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Lainaa ei listata

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.