



Reklam

OP Kone Autocall 57/2022

Obligationslån som saknar kapitalgaranti

- Underliggande tillgång är kursutvecklingen hos aktierna i Kone Oyj B
- För placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången stiger eller hålls på nuvarande nivå
- Löptid 0,5-3 år, förtida förfall och betalning av avkastning granskas halvårsvis
- Halvårsvis kumulativ gottgörelse 7,50 %*. Betalas om Referenspriset för den Underliggande tillgången är åtminstone på Gottgörelsenivån på någon av värderingsdagarna.
- Skydd mot en kursnedgång på -25 %
- Teckningstid 27.12.2022-27.01.2023.
- 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 6,00 %

Basfakta

Teckningstid	27.12.2022-27.01.2023
Löptid	31.01.2023-18.02.2026 (om inte lånet förfaller i förtid)
Underliggande tillgång	Kursutvecklingen för Kone Oyj B:s aktie
Gottgörelse	Halvårsvis 7,50 % (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	18.02.2026, utan förtida förfall
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %. Gottgörelseprocenten betalas om aktien Referenspris >= Gottgörelsenivån.
Skyddsnivå	75 %
Referenspris	Slutvärdet för Underliggande tillgång i relation till startvärdet på värderingsdagen. Fastställs halvårsvis: 02.08.2023, 01.02.2024, 01.08.2024, 31.01.2025, 31.07.2025 ja 02.02.2026
Eventuella betalningsdagar	18.08.2023, 19.02.2024, 19.08.2024, 18.02.2025, 18.08.2025 ja 18.02.2026
Obligationens nominella värde	1 000 €
Minimiteckning	5 000 €
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100.0 % (högst 100.0 %)
Lånets ISIN-kod	FI4000542063

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 27.12.2022-31.01.2023.

Referenspriset fastställs för den 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 (100 %), betalas gottgörelsen och de eventuella ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

Skyddsnivå är 75 % beräknat på Startvärdet. Om den negativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är högst -25 % 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 (75 %), dvs. har sjunkit med mer än -25 % 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

Megatrenderna bakom Kones tillväxt

Kone har under de senaste åren växt stabilt och företaget har en tillväxtpotential också under de kommande åren, om läget på de centrala marknaderna fortsätter att utvecklas gynnsamt. Under de senaste åren har särskilt tillväxtländernas urbanisering, den åldrande befolkningen, det föråldrade maskinbeståndet och förändringarna i tekniken legat bakom den stora efterfrågan på Kones produkter. Enligt undersökningar ökar urbaniseringen i rask takt och dagligen flyttar rent av 200 000 människor till städer. Urbaniseringen ökar till exempel byggandet av höga hus samt investeringar i infrastruktur för kollektivtrafik, vilket stöder efterfrågan på Kones produkter. Det ökar också användningen av utrustningar som Kone tillverkar, vilket stöttar Kones serviceverksamhet. Serviceaffärsrörelsen står för nästan hälften av Kones omsättning, vilket ökar stabiliteten i företagets affärsrörelse.

Aktievärderingen stöder placering i en Autocall-struktur

Bloombergs analytikerkonsensus för målpriset för aktien efter 12 månader är 47,61 €, vilket är endast en procent lägre än aktiens nuvarande kurs. Till följd av kursnedgången under de senaste månaderna har analytikernas konsensus vänt och är nu klart positivare än under närhistorien. Den generella rekommendationen för aktien är "Köp". Rekommendationerna fördelar sig enligt följande: Köp 14, Behåll 12, Sälj 4

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 19.12.2022

Autocall -struktur

Avkastning också på en stigande eller stagnerad marknad

Om kursen för den 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. Om kursen för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån (100 %), betalas förutom det nominella kapitalet också den under placeringstiden ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

Halvårsvis kumulativ Gottgörelse

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

Skydd mot kursnedgång

Om kursen för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är minst på Skyddsnivån (75 %), dvs. har sjunkit med högst -25 % från Startvärdet betalas till placeraren hela det nominella kapitalet till fullt belopp, men ingen gottgörelse.

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

Marknadsfluktuationen i Kina har reflekterats också på Kones aktie

Kone har en stark marknadsposition i Asien och Stilla-havsområdet. Företaget är marknadsledare till exempel på världens största marknad i Kina där utvecklingen har varit en viktig faktor bakom Kones tillväxthistoria. Av Kones omsättning kommer cirka 35 % från marknaden i Kina. Ekonomin i Kina har till följd av coronapandemin avmattats betydligt, vilket har synts bland annat inom landets byggsektor och reflekterats kraftigt också på Kones aktiekurs, som sedan augusti 2021 sjunkit med mer än 30 %. Företaget räknar med att marknaden för nya maskiner i Kina kommer att sjunka nästa år. Å andra sidan har Kina också indikerat att landet fortsätter med stimuleringen, vilket kan stötta utvecklingen på byggsektorn. Under de senaste veckorna har det rapporterats att Kina äntligen har börjat lätta på sin ytterst stränga zero covid-politik. När linjen för hanteringen av pandemin ändras finns det potential för en återhämtning av ekonomin då invånarna åter kan konsumera i större grad.

Lockande avkastning även om kursutvecklingen blir dämpad

Lånet OP Kone Autocall 57/2022 har egenskaper som gör det lockande att placera i en högklassig maskinverkstad, då Kone råkar ut för osäkerhet på ett viktigt marknadsområde och kursutvecklingen förväntas bli dämpad. På en fluktuerande marknad kan en halvårsvis gottgörelse på 7,50 % (preliminärt, minst 6,00 %) som är avsevärt bättre än utdelningsprognoserna, möjliggöra en god avkastning, även om Kones aktiekurs tillfälligt skulle sjunka och kursutvecklingen under löptiden skulle vara dämpad. Dessutom ger Skydds-nivån skydd om Kones aktiekurs skulle fortsätta att sjunka.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 19.12.2022

Information om den underliggande tillgången

Kone är en maskinverkstad som grundades 1910 i Finland och vars huvudprodukter är hissar, rulltrappor och automatiska dörrar. Kones produkter används av över en miljard människor dagligen.

Företaget har över 60 000 anställda i fler än 60 länder. Företaget har produktion i Finland, USA, Mexiko, Italien, Tjeckien, Indien och Kina. Kones omsättning uppgick 2021 till 10,5 miljarder euro och rörelsevinsten till 1,32 miljarder euro. Av Kones omsättning kommer ca 43 % från Asien och ca 38 % från EMEA och ca 18 % från den amerikanska marknaden.

	Kone Oyj B
Aktiekurs (27.12.2022)	47.86
Marknadsvärde, (Mrd)	25.34
Utdelningsprognos, 2022 (%)	3.68%
PB-tal, (glidande 12 mån)	8.98
P/E-prognos, 2023	25.5
EV/EBITDA-prognos, 2022	17.1
ROE-prognos, 2022 (%)	26.66%
Kursförändring, 6 mån (%)	2%
Kursförändring, 12 mån (%)	-22%

Kursutveckling för den underliggande tillgången

Kurs nu	Högst (12 mån.)	Lägst (12 mån.)
47.86	63.6824	36.72



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

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken 19.12.2022. 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) - två möjliga utfall:	
Referenspris \geq Autocall- och Gottgörelsenivå 100 %	Förtida förfall och avkastningsbetalning 100 % + 7,50 %* från gångna värderingsdagar
Referenspris < Autocall- och Gottgörelsenivå 100 %	Löptiden fortsätter - ingen gottgörelse
Sista (6.) värderingsdagen - tre möjliga utfall:	
Referenspris \geq Gottgörelsenivå 100 %	Förfall med avkastning 100 % + 6 x 7,50 %*
Skyddsnivå 75 % \leq Referenspris < Gottgörelsenivå 100 %	Förfall till nominellt värde - ingen gottgörelse 100 %
Referenspris < Skyddsnivå 75 %	Förfall med förlust Återbetalning av kapital i enlighet med kursnedgången för den underliggande tillgången utan gottgörelse

Referenspriset % är slutkursen för den Underliggande tillgången i relation till startvärdet på värderingsdagen. Referenspriset jämförs med Autocall-, Gottgörelse- och Skyddsnivåerna i enlighet med villkoren på lånets värderingsdagar.

* Preliminärt, minst 6,00 %

Definitioner

Förtida förfall och betalning av gottgörelse

Om Referenspriset för den 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 - ingen gottgörelse

Om ovan nämnda villkor för förtida förfall inte uppfylls, fortsätter löptiden och det förtida förfallet granskas på nytt följande värderingsdag.

Förfall med avkastning

Om Referenspriset för den 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 till nominellt värde - ingen gottgörelse

Om kursen för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är under Gottgörelsenivån, men minst på Skyddsnivån, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet men ingen gottgörelse alls.

Förfall med förlust

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

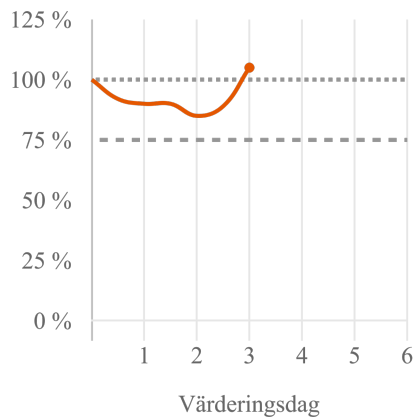
Värderingsdagar (1-6)	02.08.2023	01.02.2024	01.08.2024	31.01.2025	31.07.2025	02.02.2026	Till placeraren betalas		
Betalningsdagar (1-6)	18.08.2023	19.02.2024	19.08.2024	18.02.2025	18.08.2025	18.02.2026			
	REFERENSPRIS FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN						GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105 %						7,5 %	100,0 %	14,18 %
Scenario 2	90 %	85 %	95 %	100 %			30,0 %	100,0 %	13,65 %
Scenario 3	90 %	85 %	80 %	85 %	95 %	100 %	45,0 %	100,0 %	12,96 %
Scenario 4	90 %	85 %	75 %	70 %	70 %	75 %	0 %	100 %	0,00 %
Scenario 5	80 %	70 %	60 %	50 %	45 %	40 %	0 %	40 %	-25,95 %
Scenario 6	80 %	60 %	40 %	20 %	10 %	0 %	0 %	0 %	-100,00 %

Startvärde	100 %
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %
Skyddsnivå	75 %

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.

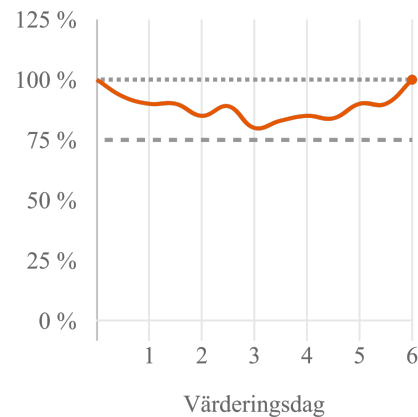
Exempel på beräkning av avkastning

Exempel 1
Förtida förfall
och betalning av avkastning



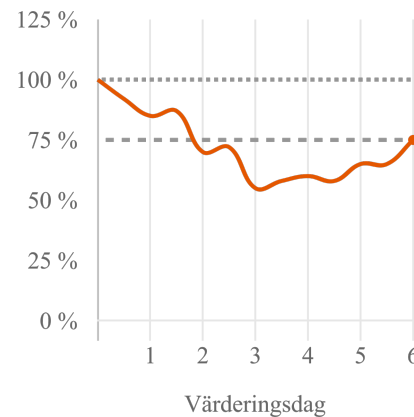
I **exempel 1** ligger den Underliggande tillgången på värderingsdagarna 1 - 2 under Autocall-nivån och slutar på den 3 värderingsdagen över Autocall- och Gottgörelsenivån (100 %). Lånet förfaller i förtid med det nominella kapitalet och en gottgörelse i enlighet med villkoren betalas.

Exempel 2
Förfall med avkastning



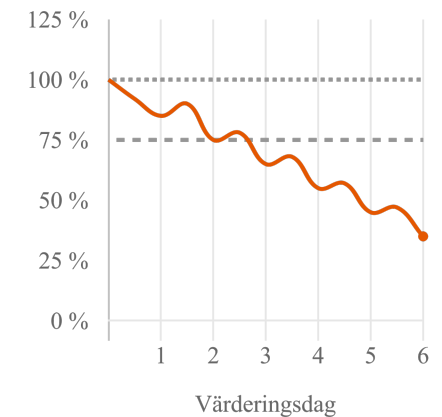
I **exempel 2** ligger den Underliggande tillgången på värderingsdagarna 1-5 under Autocall-nivån och slutar på den sista (den 6.) värderingsdagen över Gottgörelsenivån (100 %). Lånet förfaller med det nominella kapitalet och en gottgörelse i enlighet med villkoren betalas.

Exempel 3
Förfall till nominellt värde



I **exempel 3** ligger den Underliggande tillgången på värderingsdagarna 1-5 under Autocall-nivån och slutar på den sista värderingsdagen (den 6.) under Gottgörelsenivån (100 %), men minst på Skyddsnivån (75 %). Lånet förfaller med det nominella kapitalet, men ingen gottgörelse betalas.

Exempel 4
Förfall med förlust



I **exempel 4** ligger den Underliggande tillgången på värderingsdagarna 1-5 under Autocall-nivån och slutar på den sista värderingsdagen (den 6.) under Skyddsnivån (75 %). Lånet förfaller förlustbringande i enlighet med den negativa värdeutvecklingen och ingen gottgörelse betalas.

Exempelkalkylerna beskriver inte lånets förväntade utveckling.

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 (75 %) 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 (75 %).

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 27.12.2022 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.

