



Reklam

OP Sparobligation Finland IV/2023

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

- Den underliggande tillgången är en aktiekorg som består av Fortum Oyj, Nokia Oyj, Nordea Abp, UPM-Kymmene Oyj, SSAB A Abp och Sampo Oyj
- För placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången stiger under löptiden.
- Löptid cirka 5 år.
- Avkastningskoefficienten är 200 %* på den positiva värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången, beaktas till 15 %.
- Placeringsobjektet har garanterat nominellt kapital.
- Maximiavkastningen är 5,34 % p.a. med antagandet att värdet av den Underliggande tillgången under löptiden ökar med 15 % och avkastningskoefficienten är 200 % (avkastningen mellan 0,00 % p.a. och 5,34 % p.a.).
- Teckningspris 100 %.
- Teckningstid 23.01.2023-03.03.2023.
- 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 150 %

Basfakta

Teckningstid	23.01.2023-03.03.2023
Löptid	08.03.2023-21.03.2028
Underliggande tillgång	Fortum Oyj, Nokia Oyj, Nordea Abp, UPM-Kymmene Oyj, SSAB A Abp och Sampo Oyj en korg som består av aktier.
Avkastningskoefficient	200 % (preliminärt, minst 150 %) 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	08.03.2028
Återbetalningsdag	21.03.2028
Obligationens nominella värde	1000 €
Emissionskurs	100 %
Lånets ISIN-kod	FI4000546494
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.
Betalning av teckning	Betalas vid teckningstidpunkten.

Sparobligation -struktur

Startvärdet är ett värde som emittenten fastställt (100 %) och som baserar sig på det officiella slutvärdet för den Underliggande tillgången 08.03.2023.

Avkastningskoefficient

Om värdeförändringen i den Underliggande tillgången i relation till Startvärdet är positiv på bestämningsdagen för slutvärdet (08.03.2028), betalas till placeraren som avkastning värdeförändringen i den Underliggande tillgången multiplicerat med avkastningskoefficienten 200 % (preliminärt, minst 150 %).

Maximigottgörelse

Den positiva värdeförändringen i den Underliggande tillgången beaktas till 15 %. Lånets maximigottgörelse är 30,0 % (preliminärt, minst 22,5 %)

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

Den underliggande tillgången består av sex välkända företag

Till lånets underliggande tillgång har vi valt sex företag som är verksamma inom olika branscher i Finland. Alla företag som valts till lånet är välkända och stabila aktörer som hör till de största inom respektive bransch åtminstone mätt med nordiska mått. Lånets underliggande aktiekorg består av Fortums, Nokias, Nordeas, UPM-Kymmene, SSAB:s och Sampos aktie med lika vikt. Företagen som valts till aktiekorgen är företag vilkas affärsrörelse befinner sig i ett intressant stadium och vilkas utsikter för de närmaste åren är positiva. Likaså är aktiekorgens värderingskoefficienter lockande då det resultatbaserade P/E-talet är 10,8 och P/B-talet 1,58.

UPM-Kymmene och SSAB investerar i framtiden

Också UPM-Kymmene resultat per aktie för de tre första kvartalen i fjol överträffade förväntningarna och utvecklingen av företagets affärsrörelse var relativt gynnsam i fjol. UPM har gjort betydande investeringar nyligen som till exempel cellulosafabriken i Paso del Toros, fabriken för biobaserade kemikalier som byggs i Tyskland och det planerade bioraffinaderiet i Rotterdam. Investeringarna medför en betydande resultatpotential på längre sikt. UPM Energy är också Finlands näst största elproducent.

SSAB:s resultatkapacitet har varit utmärkt under de senaste åren, men på aktiemarknaden har aktien dock värderats förmånligt och med exceptionellt låga värderingskoefficienter. Resultatmässigt är de bästa åren redan över, men värderingen är rimlig också för de följande årens resultatprognoser. Företagets skuldsättning har minskat betydligt och företaget är numera skuldfritt, vilket är ett plus när räntorna stiger. Den goda balanspositionen underlättar också företagets planer på att övergå till koldioxidfri stålproduktion under det här decenniet. SSAB är föregångare inom grön stålproduktion.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 13.01.2023



Placeringsidé

Nordea och Sampo drar nytta av räntestegringen

Nordea har överträffat analytikernas resultatförväntningar under nio på varandra följande kvartal och utgångspunkterna för att den starka resultattrenden ska fortsätta är goda eftersom företaget via räntenettet drar nytta av räntestegringen. Nordea har uppskattat att räntehöjningen förbättrar räntenettet 2023 med 1,0–1,3 miljarder euro och ännu nästa år med 200–300 miljoner euro.

Också Sampo gynnas av räntestegringen, eftersom ränteplaceringarna är en viktig del av försäkringsbolagets placeringsverksamhet och de höjda räntorna gör det lättare att nå avkastning. Sampo koncentrerar sig i enlighet med sin strategi på defensiv skadeförsäkringsrörelse och avstod i våras från sitt innehav i Nordea helt och hållet och meddelade nyligen att en strategisk utvärdering av Mandatum har inletts. Sampo koncentrerar sig på försäkringsrörelsen, som under de senaste åren har utvecklats gynnsamt, och detta har fått ett positivt mottagande på aktiemarknaden.

Fortum blev av med Uniper, Nokias affärsrörelse har utvecklats gynnsamt

Fortum lösgjorde sig nyligen från sitt innehav i Uniper och sålde sin andel till tyska staten. Arrangemanget stabiliserade Fortums affärsrörelse och merparten av företagets nuvärde baserar sig på företagets värdefulla energiproduktion som till största delen härrör från de nordiska länderna och är ustläppssnål. Företaget äger fortfarande produktionsanläggningar också i Ryssland, men har meddelat att man strävar efter att bli av med produktionen i Ryssland.

Nokias affärsrörelse har utvecklats positivt under de senaste åren under ledning av den nya verkställande direktören. Nokias affärsrörelse och utvecklingen av tekniken har varit dynamisk. Det här syns också i företagets resultatpublikationer 2022. Företagets resultat per aktie har överträffat förväntningarna under alla kvartal hittills. Resultatet för det sista kvartalet offentliggörs 26.1.2023. Företagets resultatutveckling under den senaste tiden stärker ytterligare tron på Nokias utveckling och bevisar att företagets affärsrörelse kan generera växande intäkter och därmed mervärde för aktieägarna.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 13.01.2023

Information om den underliggande tillgången

Analytiker är i genomsnitt positiva till underliggande tillgången

Lånets underliggande aktiekorg består av Fortums, Nokias, Nordeas, UPM-Kymmene, SSAB:s och Sampos aktie med lika vikt. Nedan finns en förteckning över företagens viktigaste nyckeltal. Alla företag följs upp av OP:s analytiker och de företagsspecifika analyserna finns på webbplatsen op.fi. Bloombergs analytikerkonsensus ger företagen i den underliggande tillgången vitsordet 4,0 (i snitt) på en skala mellan 1 och 5.

	Fortum Oyj	SSAB Abp A	Sampo Oyj	Nokia Oyj	UPM-Kymmene Oyj	Nordea Bank Abp
Aktiekurs (27.01.2023)	14.645	64.28 SEK	47.55	4.665	33.48	118.7 SEK
Marknadsvärde, (Mrd)	13,1	64,3	24,6	26,3	17,9	433,8
Utdelningsprognos, 2023 (%)	6,05 %	12,09 %	5,54 %	2,14 %	3,98 %	6,72 %
PB-tal, (glidande 12 mån)	2,01	0,64	2,76	1,33	1,50	1,29
P/E-prognos, 2024	7,84	8,65	17,94	10,39	11,16	9,03
EV/EBITDA-prognos, 2023	-	3.57	-	5.8	7.28	-
ROE-prognos, 2023 (%)	-9,3 %	26,2 %	13,7 %	11,8 %	13,8 %	11,4 %
Kursförändring, 6 mån (%)	23 %	41 %	15 %	3 %	17 %	29 %
Kursförändring, 12 mån (%)	-43 %	5 %	10 %	-11 %	-4 %	1 %

Kursutveckling för den underliggande tillgången



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

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken 13.01.2023. 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 08.03.2023 för startvärdet. Aktiekorgens slutvärde beräknas enligt de officiella avslutskurserna på bestämningsdagen 08.03.2028 för slutvärdet.

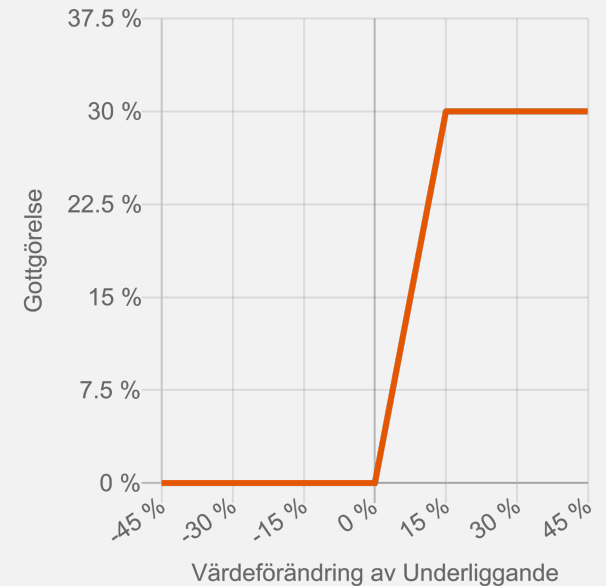
Om värdeförändringen i aktiekorgen är positiv:

Enligt lånevillkoren beaktas högst 15 % av den relativa positiva värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 200 % (minst 150 %).

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 årsavkastningen 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
	Värdet förändringen i aktiekorgen är positiv	Värdet förändringen 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 värdet förändring*	15 %	-100 %
Avkastningskoefficient**	200 %	200 %
Gottgörelse	30,00 %	0 %
Till placeraren betalas, €	13 000 €	10 000 €
Effektiv årsavkastning	5,34 % p.a.	0,00 % p.a.

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

** Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 150 %). 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 använts lånets minimivillkor och därför kan exemplen avvika från varandra.

Risker i anslutning till lånet

Marknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen 21.03.2028, 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 emittentriskerna 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 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 150 %.

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.

Emittentriskerna

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 13.01.2023 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 5,13 % som motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,00 %, 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 11.01.2023 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.

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.

Hållbarhetsprinciper

I produkten iakttas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för uteslutningslistans del. Uteslutningen baserar sig vanligen på att företagens 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>)