



## Mainos

# OP Suomi Kuponki Autocall 1/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena Neste Oyj, Nokia Oyj ja Stora Enso Oyj R osakkeiden kurssikehitys heikoimmin kehittyneen osakekurssin mukaan tarkasteltuna.
- Sijoittajalle, joka uskoo heikoimmin kehittyneen kohde-etuusosakkeen kurssin laskeneen enintään -35 % viimeisenä arvostuspäivänä.
- Laina-aika 0,5-3 vuotta, ennaikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan puolivuositain.
- Puolivuositain kertyvä 7,50 %:n\* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -35 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 23.01.2023-17.02.2023.
- 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 6,50 %

# Avaintietoja

Merkintäaika	23.01.2023-17.02.2023
Laina-aika	22.02.2023-10.03.2026 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Kohde-etuus	Neste Oyj, Nokia Oyj ja Stora Enso Oyj R osakkeiden kurssikehitys heikoimmin kehittyneen mukaan tarkasteltuna
Hyvitys	7,50 % (alustava, vähintään 6,50 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu puolivuositain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä
Takaisinmaksupäivä	10.03.2026, ilman ennaikaista erääntymistä
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	65 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos heikoimmin kehittyneen osakekorin heikoiten kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso.
Suojatase	65 %
Referenssihintaa	Heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely puolivuositain: 24.08.2023, 22.02.2024, 23.08.2024, 20.02.2025, 25.08.2025 ja 20.02.2026
Mahdolliset maksupäivät	11.09.2023, 11.03.2024, 10.09.2024, 10.03.2025, 10.09.2025 ja 10.03.2026
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Lainan ISIN-koodi	FI4000546395

## Termien määrittely

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 23.01.2023-22.02.2023.

**Referenssihintaa** määritellään heikoimmin kehittyneelle Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

**Autocall-tase** Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

**Hyvitystase** Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (65 %), sijoittajalle maksetaan hyvitys sekä mahdolliset kertyneet hyvitykset.

**Suojatase** on 65 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -35 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

**Lainan nimellispääoma ei ole turvattu** Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden arvonkehityksestä, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason (65 %) eli laskenut enemmän kuin -35 % Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

# Sijoitusidea

## Kohde-etuutena kolme kotimaista kansanosaketta

Lainaan on valittu kohde-etuudeksi kolme Helsingin pörssiin listattua yhtiötä eri toimialoilta. Yhtiöt ovat Neste, Nokia ja Stora Enso. Yhtiöt ovat tunnettuja ja vakaita yhtiöitä, joilla on merkittävä markkinaosuus keskeisillä markkina-alueillaan. Lainan puolivuositaisina tarkastelupäivinä tarkastellaan heikoimmin kehittyneen osakkeen kurssikehitystä ja verrataan sitä lainan Hyvitys- ja Autocall-tasoihin.

## Laina sopii sijoittajalle, joka uskoo osakkeiden laskevan enintään -35 % laina-aikana

Kuponki Autocall -rakenne mahdollistaa tuottoprofililtaan mielenkiintoisen vaihtoehdon sijoittaa kohde-etuusyhtiöihin. Lainassa sijoittajalle maksetaan korkeaa puolivuositaisista 7,5 % (alustava, väh. 6,5 %) kuponkia, mikäli heikoimmin kehittynyt kohde-etuusosake ei ole laskenut yli -35 % alkuarvostaan. Lainaan sijoittamalla on mahdollista saada tuottoa myös laskumarkkinassa. Nesteen osinkoennuste vuodelle 2023 on 2,85 %, Nokian 2,14 % ja Stora Enson 4,46 %, joten lainaan sijoittamalla on mahdollista tavoitella merkittävästi yhtiöiden osinkotuottoa korkeampaa vuosituottopotentiaalia, huomioiden, että sijoittaja kantaa pääomariskiä heikoimmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksen mukaisesti. OP Suomi Kuponki Autocall 1/2023 -lainan kolmen vuoden enimmäispituus sekä mahdollisuus tavoitella tuottoa myös osakekurssien laskiessa tekevät lainasta mielenkiintoisen hajautusinstrumentin sijoitussalkkuun.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 16.01.2023

## Kuponki Autocall -rakenne

### Tarkastelu heikoimman mukaan

Arvostuspäivinä huomioidaan vain heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehitys. Lainan ennaikainen erääntyminen, pääoman takaisinmaksu sekä hyvityksen maksu määräytyvät heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehityksen perusteella. Tässä materiaalissa Kohde-etuuden kurssilla ja Referenssihinnalla viitataan heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehitykseen. Sijoittaja ei hyödy vahvemmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksestä.

### Tuottoa myös laskevassa markkinassa

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden kurssi on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (65 %), seuraavana maksupäivänä sijoittajalle maksetaan kertyneet hyvitykset niiltä menneiltä arvostuspäiviltä, joilta hyvitystä ei vielä ole maksettu.

### Puolivuositain kertyvä Hyvitys

Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle puolivuositain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

### Mahdollisuus ennaikaiseen erääntymiseen

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden kurssi on arvostuspäivänä vähintään ennaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja seuraavana maksupäivänä sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä sekä kertyneet hyvitykset niiltä menneiltä arvostuspäiviltä, joilta hyvitystä ei vielä ole maksettu.

### Suoja kurssilaskun varalle

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (65 %), eli laskenut enintään -35 % Kohde-etuuden Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

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

# Sijoitusidea

## Neste odottaa keskeisten markkinoidensa kasvavan 2020-luvulla

Nesteen osalta yhtiön liiketoiminnan keskeisin kasvu- ja tuloskomponentti on uusiutua diesel. Yhtiö odottaa uusiutuvan dieselin kokonaismarkkinan kasvavan vahvasti kuluva vuosikymmenen aikana. Tärkeänä elementtinä kasvussa on uusiutuvan dieselin käytön yleistymisen myös lentoliikenteessä. Neste on asemoitunut hyvin uusiutuvan dieselin markkinalla ja tehnyt strategisia investointeja huolehtiakseen raaka-aineiden saatavuudesta. Polttoaineiden lisäksi Neste panostaa myös uusiutuvien hiilivetyjen tuotannon kehittämiseen, mikä monipuolistaa Nesteen liiketoimintaa. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Nesteelle 13 osta, 7 pidä ja 3 myy suositusta.

## Nokian liiketoiminta on kehittynyt hyvin ja teknologian laatu jälleen huipputasoa

Nokian liiketoiminta on kehittynyt positiivisesti viime vuosina uuden toimitusjohtajan alaisuudessa. Nokian liiketoiminnan sekä teknologian kehitys on ollut nousujohteista, mistä kertovat yhtiön asiakkaiden kommentit laatuongelmien selättämisestä sekä yhtiön tulosjulkaisut vuoden 2022 ajalta. Nokian osakekohtainen tulos ylitti odotukset toistaiseksi jokaisella vuosineljänneksellä. Viimeisen neljänneksen tuloksen yhtiö raportoi 26.1.2023. Yhtiön viimeaikainen tuloskehitys vahvistaa uskoa Nokian käännetarinan pysyvyyteen ja osoittaa yhtiön liiketoiminnan pystyvän luomaan kasvavia tuottoja ja täten lisäarvoa osakkeenomistajille. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Nokialle 25 osta, 7 pidä ja 0 myy suositusta.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 16.01.2023



# Sijoitusidea

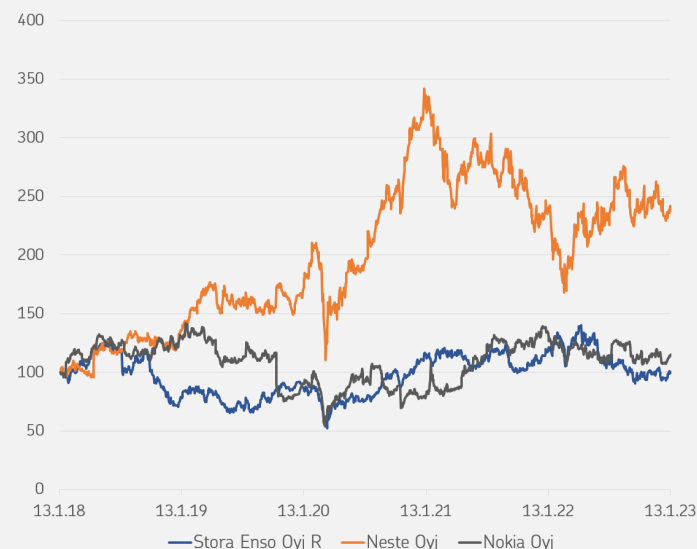
## Stora Enson huippusykli on jo takana, mutta arvostus kohtuullinen

Stora Enso on yksi maailman suurimmista yksityisistä metsänomistajista, jonka metsäomaisuus ja tuotantoyksiköt, ovat arvostettu yhtiön taseessa varsin maltillisesti. Maltillisesti hinnoiteltu tase tukee yhtiön osakkeen arvostusta. Stora Enson nykyisestä yritysarvosta jää metsäomaisuuden käyvän arvon vähentämisen jälkeen vain noin 5 miljardin euron arvo tuotannollisille toiminnoille. Metsäteollisuustuotteiden markkinanäkymät ovat jokseenkin heikentyneet viime kuukausina, minkä seurauksena Stora Enso ilmoitti tammikuussa aloittaneensa muutosneuvottelut sopeuttaakseen tuotantoa markkinatilanteeseen. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Stora Ensolle 6 osta, 10 pidä ja 2 myy suositusta. Lainan kohde-etuutena on Stora Enson osakesarjoista likvidimpi R-sarja.

Alla on tunnuslukuja kohde-etuusyhtiöistä:

	Neste Oyj	Nokia Oyj	Stora Enso R
Osakekurssi (16.01.2023)	45.5	4.665	14.025
Markkina-arvo, (Mrd)	35,00	26,27	11,20
Osinkoennuste, 2023 (%)	2,85 %	2,14 %	4,46 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	4,51	1,33	0,89
P/E-ennuste, 2024	16,65	10,39	11,44
EV/EBITDA-ennuste, 2023	11	5.8	6.1
ROE-ennuste, 2023 (%)	27 %	12 %	12 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	3 %	3 %	-10 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	1 %	-11 %	-17 %

## Kohde-etuuden kurssikehitys



Kuvaajassa Kohde-etuuksien kurssikehitys indeksoituna edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 16.01.2023.  
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

# Tuoton määräytyminen

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

Arvostuspäivät (1.-5.) - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Autocall-taso 100 %	<b>Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu</b> 100 % + 7,50 %* hyvitys kultakin aikaisemmalta arvostuspäivältä, jolta sitä ei ole vielä maksettu
Hyvitystaso 65 % $\leq$ Referenssihintaa < Autocall-taso 100 %	<b>Laina-aika jatkuu - hyvitys maksetaan</b> 7,50 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä, jolta sitä ei ole vielä maksettu
Referenssihintaa < Hyvitystaso 65 %	<b>Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua</b>
Viimeinen (6.) arvostuspäivä - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso 65 % & Suojataso 65 %	<b>Erääntyminen tuotolla</b> 100 % + 7,50 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä, jolta sitä ei ole vielä maksettu
Referenssihintaa < Suojataso 65 %	<b>Erääntyminen tappiollisena</b> Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

## Selitykset

\* Alustava, vähintään 6,50 %

**Referenssihintaa** on heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa Alkuarvoon arvostuspäivänä. Referenssihintaa verrataan lainan ehtojen mukaisiin Autocall-, Hyvitys- ja Suojatasoihin lainan arvostuspäivinä.

**Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu**  
Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään ennenaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä sekä hyvitys aikaisemmilta arvostuspäiviltä, joilta sitä ei ole vielä maksettu.

**Laina-aika jatkuu**  
Jos yllä kuvattu ehto ennenaikaiselle erääntymiselle ei täyty, laina-aika jatkuu ja ennenaikaista erääntymistä tarkastellaan jälleen seuraavana arvostuspäivänä. Lainan hyvitys maksetaan, mikäli Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla.

**Erääntyminen tuotolla**  
Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja koko sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

**Erääntyminen tappiollisena**  
Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä 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 (1-6) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

Arvostuspäivät 1-6	AJANKOHTA						Sijoittajalle maksetaan	TUOTTO p.a.	
	24.8.2023	22.2.2024	23.8.2024	20.2.2025	25.8.2025	20.2.2026			
Maksupäivät 1-6	11.9.2023	11.3.2024	10.9.2024	10.3.2025	10.9.2025	10.3.2026			
	HEIKOMMAN OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ						HYVITYSTEN SUMMA	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1 <i>Hyvitys</i>	105% 7.5 %						7.5 %	100.0 %	14.03%
Skenaario 2 <i>Hyvitys</i>	70% 7.5 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	85% 22.5 %	100% 7.5 %		37.5 %	100.0 %	14.56%
Skenaario 3 <i>Hyvitys</i>	50% 0.0 %	60% 0.0 %	55% 0.0 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	65% 45.0 %	45.0 %	100.0 %	12.97%
Skenaario 4 <i>Hyvitys</i>	80% 7.5 %	65% 7.5 %	60% 0.0 %	60% 0.0 %	55% 0.0 %	60% 0.0 %	15.0 %	60.0 %	-10.33%
Skenaario 5 <i>Hyvitys</i>	60% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	50% 0.0 %	55% 0.0 %	0.0 %	55.0 %	-17.83%
Skenaario 6 <i>Hyvitys</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%
Alkuarvo	100%								
Autocall-taso	100%								
Hyvitystaso	65%								
Suojataso	65%								

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

# 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 ennaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (65 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole eräännytynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo \* nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 65 % 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 vakaana vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos, jonka kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus 16.01.2023 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.

## Ennaikaisen takaisinmaksun riski

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan siihen asti kertyneet tuotot ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa enää tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun asti. Lainaehtojen mukaisen ennaikaisen 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 ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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, merkintäviikkokauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyyn 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 vastuuvarama

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](http://www.op.fi/joukkolainat).

## Strukturointikustannus, verotus, vastuullisuusperiaatteet ja vakuus

### Strukturointikustannus

Enintään 4,26 %, joka vastaa noin 1,38 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa tapahdu ennaikaista takaisinmaksua. Sisältyy emissiokurssiin eikä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 05.01.2023 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.

### 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.

### 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 hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan täältä. (<https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen>)

