



REKLAM

OP Lång Ränta Obligation 5/2023

Endast för Private-kunder

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Ränta:	Ränteperioderna 1–2: fast 3,25 % p.a. (årlig ränta) Ränteperioderna 3–5: differensen mellan referensräntorna (30 år – 2 år) multiplicerad med en koefficient
Referensränta 1:	EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån uttryckt som en årlig procentsats på 30 års ränteswappar i euro
Referensränta 2:	EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån uttryckt som en årlig procentsats på 2 års ränteswappar i euro
Koefficient:	400 % (preliminärt, minst 200 %)
Räntebetalning:	Årligen
Teckningstid:	14.02.2023–10.03.2023
Löptid:	5 år (14.03.2023–14.03.2028)
Teckningspris:	Rörlig, cirka 100. Högst 100.
Minimiteckning:	5 000 euro (nominellt värde 1 000 euro)
ISIN-kod:	FI4000548912
Emittent:	OP Företagsbanken Abp

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig.

För att få fullständig information om emittenten och lånet OP Lång Ränta Obligation 5/2023 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 Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022, 27.10.2022 och 9.2.2023) 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 teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP Lång Ränta Obligation 5/2023

OP Lång Ränta Obligation 5/2023 är en cirka femårig ränteplacering. Löptiden är indelad i fem 12 månader långa ränteperioder. Lånet betalar under de två första ränteperioderna en årlig fast ränta och under de tre sista ränteperioderna en rörlig ränta som multipliceras med en koefficient. Den rörliga räntan bestäms på basis av differensen mellan referensräntorna, dvs. räntedifferensen, på de årliga räntebestämningdagarna.

På placeringens nominella kapital betalas årligen ränteavkastning. De två första ränteperioderna betalas en fast årlig ränta på 3,25 %. Under ränteperioderna 3–5 betalas en räntedifferens mellan lånets referensräntor multiplicerad med en koefficient. Differensen mellan referensräntorna räknas genom att minska 30 års ränteswappsräntan i euro med 2 års ränteswappsränta i euro. Differensen görs på basis av räntenoteringarna på räntebestämningdagarna. Differensen mellan referensräntorna multipliceras med en koefficient som preliminärt är 400 % (minst 200 %). Om differensen mellan referensräntorna är negativ eller noll, är räntan som betalas till placeraren för ifrågavarande ränteperiod 0,00 %.

Till dem som placerat i lånet återbetalas hela det nominella kapitalet på återbetalningsdagen samt räntan för den sista ränteperioden, dock med beaktande av emittentrisken.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp. Ingen säkerhet har ställts för lånet.

Varför placera i lånet OP Lång Ränta Obligation 5/2023?

På räntemarknaden i Europa har vi under de senaste månaderna bevittnat en exceptionell situation då de korta ränteswappsräntorna har stigit så att de har blivit högre än de långa ränteswappsräntorna. Till exempel det här lånets räntedifferens, dvs. differensen mellan en 30 års ränteswapp i euro och en 2 års ränteswapp i euro var i september 2022 negativ. Före september har räntedifferensen mellan referensräntorna varit negativ senast 2008.

Den negativa räntedifferensen beror på den höga inflationen inom euroområdet och Europeiska centralbankens försök att hindra prisstegringen genom att höja styrräntan. Den snabba höjningen av styrräntorna har reflekterats särskilt mycket på de korta ränteswapparna och till följd av detta har räntan på 2 års ränteswappar i euro från början av 2022 stigit med mer än 3,5 %-enheter. Däremot har hotet om en recession dämpat räntehöjningen för de längre ränteswapparna och räntan på 30 års ränteswappar har under motsvarande period stigit endast med cirka 1,8 %-enheter. Differensen mellan referensräntorna är nu cirka -0,93 %-enheter, då räntedifferensen under de senaste 10 åren har varit i snitt +1,20 %-enheter.

Det exceptionella marknadsläget gör det möjligt att utnyttja räntedifferensen i strukturerade placeringsprodukter. Lånet OP Lång Ränta Obligation 5/2023 betalar under de två första åren en fast ränta, dvs. under de två första åren är räntan inte beroende av hur referensräntorna utvecklas. Först under lånets 3–5:e år bestäms den årliga räntan på basis av differensen mellan referensräntorna. Om placeraren tror att differensen mellan referensräntorna under de två följande åren åter blir positiv, erbjuder lånet en intressant möjlighet att sträva efter ränteavkastning på en femårig placering, där avkastningen på ränteperioderna 3–5 bestäms genom att multiplicera differensen mellan referensräntorna med en hög koefficient på 400 % (preliminärt, minst 200 %). Om differensen mellan referensräntorna på räntebestämningdagarna är negativ eller noll, är räntan som betalas till placeraren för ifrågavarande ränteperiod 0,00 %. Till placeraren betalas på återbetalningsdagen lånets nominella kapital i sin helhet samt den eventuella räntan för den sista ränteperioden. Således erbjuder produkten möjlighet till ränteavkastning med låg risknivå.

Utvecklingen av differensen mellan referensräntorna 30.1.2013–30.1.2023

Utvecklingen av referensräntorna 2013–2023



Den historiska utvecklingen och marknadsförväntningarna är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken Abp 1.2.2023.

Referensräntor och räntedifferens:

Lånets referensräntor utgörs av två ränteswappräntor i euro. Ränteswapparna är derivat med vilka parterna kan skydda sig mot ränterisker. Ränteswapparnas marknadsnivåer noteras i flera maturiteter. Referensräntorna för det här lånet är 30 års ränteswapp i euro som uttrycks med EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån samt 2 års ränteswapp i euro som uttrycks med EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån.

I det här lånet beräknas den rörliga räntan med differensen mellan referensräntorna. Exempel på beräkningen av räntedifferensen, referensräntornas värden per 31.1.2022:

Räntan på 30 års ränteswappkontrakt: +0,484 %

Räntan på 2 års ränteswappkontrakt: -0,154 %

Räntedifferensen 31.1.2022: +0,484 % - (-0,154 %) = +0,638 %-enheter

Hur den eventuella ränteavkastningen som betalas till placeraren räknas ut:

Löptiden är indelad i fem ränteperioder på cirka ett år var och de börjar 14.03.2023, 14.03.2024, 14.03.2025, 16.03.2026 och 15.03.2027. Till placeraren betalas under de två första ränteperioderna en fast ränteavkastning på 3,25 %. Under ränteperioderna 3–5 betalas en räntedifferens mellan lånets referensräntor multiplicerad med en koefficient. Differensen mellan referensräntorna räknas genom att minska 30 års ränteswapsräntan i euro med 2 års ränteswapsränta i euro. Differensen räknas på basis av räntenoteringarna på räntebestämningdagarna. Differensen mellan referensräntorna multipliceras med en koefficient som preliminärt är 400 % (minst 200 %). Referensräntans bestämningsdagar är 12.03.2025, 12.03.2026 och 11.03.2027. Om differensen mellan referensräntorna är negativ eller noll, är räntan som betalas till placeraren för ifrågasatt ränteperiod 0,00 %. Ränteavkastningen betalas årligen på räntebetaldningdagarna 14.03.2024, 14.03.2025, 16.03.2026, 15.03.2027 och 14.03.2028. Det kan ske ändringar i referensräntans bestämningsdagar samt räntebetaldningdagarna under onormala marknadsförhållanden. Räntorna har uppgetts som årlig ränta. Ränteperiodens längd kan påverka räntan som betalas till placeraren.

Till placeraren betalas på återbetalningsdagen 100 % av lånets nominella kapital samt den sista ränteperiodens ränteavkastning, dock så att emittentrisken beaktas. Lånet saknar säkerhet.

Exempel på beräkningen av avkastning

I exemplen åskådliggörs hur värdet av differensen mellan referensräntorna på referensräntans bestämningsdagar påverkar avkastningen som betalas till placeraren. Under de två första ränteperioderna är räntan fast och då spelar referensräntornas värde ingen roll med tanke på ränteavkastningen för de två första ränteperioderna. Scenariot 1 beskriver den sämsta möjliga avkastningen. Exemplet beskriver inte lånets förväntade utveckling. Ränteperiodernas ränteavkastning har uppgetts som årlig ränta. Ränteperiodens längd kan påverka räntan som betalas till placeraren.

I kalkylerna har inte beaktats beskattningens inverkan och som emissionskurs gäller antagandet 100 %.

		Bestämningdag för referensräntornas differens:	12.3.2025	12.3.2026	11.3.2027	Avkastning till placeraren						
Betalningsdag för ränteavkastning:	14.3.2024	16.3.2025	16.3.2026	15.3.2027	14.3.2028							
	Fast ränteavkastning (p.a. dvs per annum)	Fast ränteavkastning (p.a.)	Räntedifferens	Ränteavkastning (p.a)	Räntedifferens	Ränteavkastning (p.a)	Räntedifferens	Ränteavkastning (p.a)	ERHÅLLEN RÄNTEAVKASTNING (ABSOLUT)	ÅTERBETALNING AV KAPITALET	STARTKAPITAL PÅ 10 000 €	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	3,25 %	3,25 %	-1,0 %	0,00 %	-0,5 %	0,00 %	0,0 %	0,00 %	6,617 %	100 %	10 662 €	1,271 %
Scenario 2	3,25 %	3,25 %	0,4 %	1,60 %	0,8 %	3,20 %	1,2 %	4,80 %	16,342 %	100 %	11 634 €	3,027 %
Scenario 3	3,25 %	3,25 %	0,8 %	3,20 %	1,2 %	4,80 %	1,6 %	6,40 %	21,204 %	100 %	12 120 €	3,862 %
Scenario 4	3,25 %	3,25 %	1,6 %	6,40 %	1,8 %	7,20 %	2,0 %	8,00 %	28,497 %	100 %	12 850 €	5,065 %

Avkastningskoefficient 400%*

Risker i anslutning till placeringen

Marknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (14.03.2028), 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 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 värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Dessutom påverkas lånets avkastning av referensräntornas värden som kan stiga eller sjunka under löptiden. Den historiska ränteutvecklingen är ingen garanti för framtida avkastning. Beräkningen av avkastningen påverkas också av ränteberäkningsgrunden och Koefficienten. Om noteringen av den referensränta som uppges i de lånespecifika villkoren upphör helt eller om noteringen av referensräntan ändras väsentligt, har beräkningsombudet rätt att reflektera motsvarande ändringar på lånets referensränta i enlighet med lånevillkoren. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och den ränteavkastning som betalas för ränteperioderna är minimibelopp, är lånets effektiva årsavkastning positiv 1,271 %. I det här lånet återbetalas på återbetalningsdagen det nominella kapitalet och ränteavkastningen som samlats under den sista ränteperioden. 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.

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har en allmän rätt att återbeta lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbeta 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 återbeta 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.

Emittentrisk

Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Lånet omfattas av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har 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.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 2.2.2023).

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, avkastningskoefficienten blir under 200 % eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen. I så fall ska beloppet återbetalas till placeraren. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter

I produkten iaktas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för uteslutningslistans 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 uteslutningslistan här.

Sammandrag av villkoren för OP Lång Ränta Obligation 5/2023

Emittent:

OP Företagsbanken Abp

Lånets namn:

OP Lång Ränta Obligation 5/2023

Fast ränta:

3,25 % p.a. (betalas på det nominella kapitalt för den första ränteperioden)

Referensränta 1:

EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån uttryckt som en årlig procentsats på 30 års ränteswappar i euro

Referensränta 2:

EURIBOR ICE SWAP RATE-räntenivån uttryckt som en årlig procentsats på 2 års ränteswappar i euro

Koefficient:

400 % (preliminärt, minst 200 %)

Obligationernas form:

Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:

1 000 euro (minimiteckning
5 000 euro)

Teckningstid:

14.02.2023–10.03.2023

Emissionsdag:

14.03.2023

Återbetalningsdag:

14.03.2028

Emissionskurs:

Rörlig, cirka 100. Högst 100.

Räntebetalning:

Årligen

Återbetalningsbelopp:

På återbetalningsdagen betalas lånets nominella kapital samt den sista ränteperiodens ränta

Säkerhet:

Ingen säkerhet

Beskattning:

Lånets ränta är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (14.03.2028). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.

Notering:

Lånet kommer inte att noteras.

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller lånet. 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 referensräntan påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet

För förvaringen av lånet debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OP:s förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 3,28 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,65 %, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 100 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från avkastningen på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 30.1.2023.

I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

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. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fåtts från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. 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.

RISKKLASSIFICERING: LÅG RISK. KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen om emittenten är solvent. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfalldagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalar. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren.