



## Mainos

# OP Autot Autocall 7/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena osakekori, jossa mukana VOLKSWAGEN AG, RENAULT SA, MERCEDES-BENZ GROUP AG ja BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG.
- Sijoittajalle, joka uskoo Kohde-etuuden kurssin joko nousevan tai pysyvän vähintään Alkuarvon tasolla laina-aikana.
- Laina-aika 0,5-3 vuotta, ennen aikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan puolivuositain.
- Puolivuositain kertyvä 7,50 %:n\* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -25 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 27.02.2023-24.03.2023.
- Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).

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

\* Alustava, vähintään 6,00 %

# Avaintietoja

Merkintäaika	27.02.2023-24.03.2023
Laina-aika	29.03.2023-17.04.2026 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Kohde-etuus	VOLKSWAGEN AG, RENAULT SA, MERCEDES-BENZ GROUP AG ja BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG
Hyvitys	7,50 % (alustava, vähintään 6,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu puolivuositain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä
Takaisinmaksupäivä	17.04.2026, ilman ennaikaista erääntymistä
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos osakekorin Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso.
Suojatase	75 %
Referenssihintaa	Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely puolivuositain: 29.09.2023, 28.03.2024, 01.10.2024, 01.04.2025, 01.10.2025 ja 30.03.2026
Mahdolliset maksupäivät	17.10.2023, 17.04.2024, 17.10.2024, 17.04.2025, 17.10.2025 ja 17.04.2026
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Lainan ISIN-koodi	FI4000549258

## Termien määrittely

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 27.02.2023-29.03.2023.

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

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

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

**Suojatase** on 75 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -25 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

**Lainan nimellispääomaa 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 (75 %) eli laskenut enemmän kuin -25 % 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

## Automarkkinan kasvunäkymät positiiviset, vahvoille brändeille riittää kysyntää

Uusien autojen ja katumaastureiden globaali myynti saavutti lähes 100 miljoonan myydyin ajoneuvon määrän vuonna 2017. Tämän jälkeen automarkkina on supistunut ja merkittävimpana tekijänä on ollut koronapandemia, joka romahdutti toimituksia yli 15 % noin 77 miljoonaan ajoneuvoon. Komponenttipula on luonut tuotantokapeikkoja useille autovalmistajille, minkä seurauksena uusien autojen kysyntä on ollut viime vuosina suurempaa kuin alan toimijoiden toimituskyky. Vuosina 2021 ja 2022 globaali automyynti oli noin 80 miljoonaa ajoneuvoa ja tänä vuonna määrän ennustetaan kasvavan reilulla 5 prosentilla noin 84 miljoonaan. Lainaan valituilla yhtiöillä on kullakin omat kilpailuetunsa ja niiden brändit ovat globaalisti arvostettuja. Vuonna 2022 saksalainen Volkswagen oli Toyotan jälkeen maailman toiseksi suurin autoyhtiö 8,26 miljoonan ajoneuvon myynneillä. Saksalaiset Mercedes-Benz ja BMW ovat puolestaan noin 2,5 miljoonan ajoneuvon myynneillä premium-tason kärkikastia. Ranskalaisen Renaultin viime vuodet ovat olleet vaikeita ja yhtiön kappalemääräinen myynti on lähes puolittunut vuodesta 2019 noin 2 miljoonaan ajoneuvoon vuonna 2022.

## Automarkkina murroksessa, lainan yhtiöt hyvissä asemassa teknologisesti

Autoala käy parhaillaan läpi murrosta ja tämän murroksen keskipisteessä ovat liikkumispalvelut, ekologisuus, robotisaatio ja akkuteknologia. Lainaan valittujen yhtiöiden tavoitteissa on jo otettu huomioon autoalaa koskeva murros. Lainan yhtiöt ovat hyvin johdettuja ja niiden vahvat taseet luovat yhtiöille hyvät asemat markkinaosuuksien kasvattamiselle tulevaisuuden sähköistyvässä automarkkinassa. Volkswagen on investoinut huomattavasti akkuteknologiaan kiriäkseen Teslan teknistä etumatkaa. Kilpailutilanteessa voidaan nähdä lähivuosina käänne, jos Volkswagenin osittain (19 %) omistama edistyskäsittely kiinteäelektrolyyttistä akkua (solid-state battery) kehittävä Quantumscape Corporation onnistuu uniikissa kehitysprojektissaan. Myös BMW, Mercedes-Benz ja Renault kehittävät omia seuraavan sukupolven kennoakkuja.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 21.02.2023

## 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.

### Puolivuosittain kertyvä Hyvitys

Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle puolivuosittain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

### Suoja kurssilaskun varalle

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (75 %), eli laskenut enintään -25 % 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

## Sähköautot valtaavat markkinaosuuksia, osakekorin nelikko vahvasti mukana murroksessa

Vuonna 2022 sähkö- ja hybridautojen myynti kasvoi arviolta noin 55 prosenttia (v/v) ja koko vuoden volyymi 10,5 miljoonaa ajoneuvoa vastasi 13 prosenttia uusien autojen myynnistä. Sähköautojen myynti oli viime vuonna 7,8 miljoonaa ja markkinajohtaja kyseisessä kategoriassa oli Tesla 1,3 miljoonalla toimitetulla ajoneuvolla. Lainan yhtiöiden tuotevalikoima ja kilpailukyky on jatkuvasti parantunut sähkö- ja hybridautojen kategoriassa. Vuonna 2022 Volkswagen oli markkinakolmonen reilulla 800 000 myydyllä sähköistetyllä ajoneuvolla (kasvua 10 % v/v). BMW:n sijoitus oli seitsemäs yli 500 000 ajoneuvon toimituksilla (kasvua 32 % v/v), Mercedes-Benz kaasutti yhdeksänneksi noin 400 000 ajoneuvon myynnillä (kasvua 20 % v/v) ja käytännössä samaan määrään ylsi markkinan kymmenenneksi suurin Renault (kasvua 16 % v/v). Sähköautojen myynnin kasvun ennustetaan jatkuvan nopeana myös vuonna 2023. Lainan yhtiöiden panostukset segmentissä ovat olleet keskimäärin mittavia ja esimerkiksi BMW tavoittelee kasvattavansa sähköistettyjen autojen myynnin osuuden kokonaisymyynnistään nykyisestä 13 prosentista aina 50 prosenttiin vuoteen 2030 mennessä.

## Osakekorin yhtiöt edullisesti arvostettuja ja analyytikot näkevät kurseissa nousupotentiaalia

Viimeisen vuoden aikana osakekorin yhtiöt ovat laskeneet keskimäärin noin 2 prosenttia. Heikoiten on kehittynyt Volkswagen (-25 %) ja parhaiten Renault (+15 %). Tässä tuotteessa riski on hajautettu osakekorin osakkeiden keskimääräiseen kehitykseen, mutta siitä huolimatta puolivuositainen hyvitys 7,5 % (vähintään 6,0 %) on yhtiöiden vuosittaista keskimääräistä osinko-odotusta (6,3 %) korkeampi. Lisäksi lainassa on suoja osakekorin 25 %:n laskun varalle. Houkuttelevien ehtojen taustalla on valittujen osakkeiden korkea keskinäinen korrelaatio (0,68–0,83), markkinakorkoja korkeammat osinko-odotukset ja korkeahko implisiittinen volatilitiitti yhdistettynä optimaalisella volatilitiitin rajapinnalla. Osakekorin yhtiöiden vuoden 2023 ennustettu P/E-luku on sektorille tyyppilliseen tapaan huokea 5,81.

# Tietoa Kohde-etuudesta

Lainan kohde-etuusosakekori muodostuu tasapainoin BMW:n, Mercedes-Benzin, Renaultin ja Volkswagenin osakkeista. Alla on listattu yhtiöiden keskeisiä tunnuslukuja. Bloombergin analytikkokonsensus antaa kohde-etuusyhtiöille keskimäärin arvosanaksi 4,1 (asteikoilla 1–5).

	VOLKSWAGEN AG	RENAULT SA	MERCEDES-BENZ GROUP AG	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG
Osakekurssi (21.02.2023)	130.64	42.985	74.32	99.18
Markkina-arvo, (Mrd)	76,25	12,71	79,51	65,13
Osinkoennuste, 2023 (%)	9,99 %	2,66 %	6,52 %	7,71 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	0,41	0,46	0,97	0,75
P/E-ennuste, 2024	4,47	4,11	6,50	6,94
EV/EBITDA-ennuste, 2023	1.9	2.9	2.2	5.54
ROE-ennuste, 2023 (%)	12 %	12 %	12 %	12 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	3 %	43 %	24 %	28 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	-18 %	18 %	-2 %	3 %

## Kohde-etuuden kurssikehitys



Kuvaajassa Kohde-etuuden indeksoitu arvonkehitys edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 21.02.2023. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

# Tuoton määräytyminen

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

Arvostuspäivät (1-5) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	<b>Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu</b> 100 % + 7,50 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihintaa < Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	<b>Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua</b>
Viimeinen (6.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso 100 %	<b>Erääntyminen tuotolla</b> 100 % + 6 x 7,50 %*
Suojataso 75 % $\leq$ Referenssihintaa < Hyvitystaso 100 %	<b>Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä</b> 100 %
Referenssihintaa < Suojataso 75 %	<b>Erääntyminen tappiollisena</b> Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

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

\* Alustava, vähintään 6,00 %

## 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 viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja koko sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

### Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä

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

### Erääntyminen tappiollisena

Jos 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:	29.09.2023	28.03.2024	01.10.2024	01.04.2025	01.10.2025	30.03.2026			
Maksupäivät:	17.10.2023	17.04.2024	17.10.2024	17.04.2025	17.10.2025	17.04.2026	Sijoittajalle maksetaan		
	Kohde-etuuden referenssihintaa arvostuspäivinä						Pääoma	Hyvitys	Tuotto p.a. (per annum)
Skenaario 1	90 %	85 %	105 %				100 %	22,50%	13,93 %
Skenaario 2	90 %	85 %	80 %	85 %	90 %	100 %	100 %	45,00%	12,93 %
Skenaario 3	85 %	70 %	55 %	60 %	65 %	75 %	100 %	0 %	0,00 %
Skenaario 4	85 %	75 %	65 %	55 %	45 %	35 %	35 %	0 %	-29,08 %
Skenaario 5	85 %	70 %	60 %	40 %	20 %	0 %	0 %	0 %	-100 %

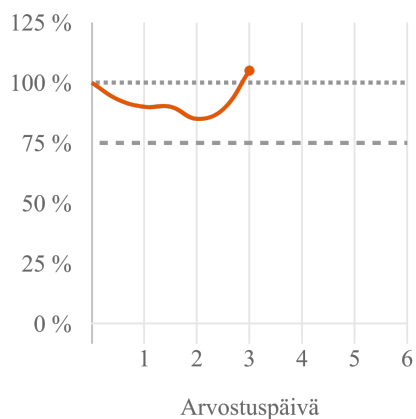
Esimerkeissä on käytetty lainan alustavia ehtoja. Verovaikutuksia ei ole otettu huomioon. Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. (ts. vuotuinen tuotto) on laskettu erääntymispäivän mukaan. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja,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



# Tuotonlaskentaesimerkkejä

## Esimerkki 1

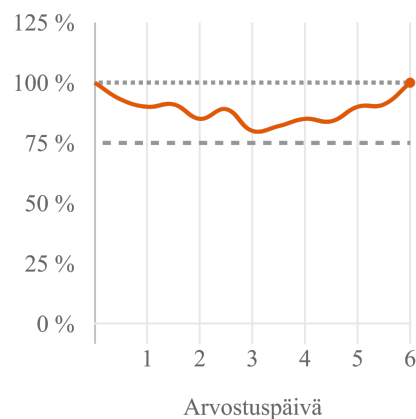
Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu



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

## Esimerkki 2

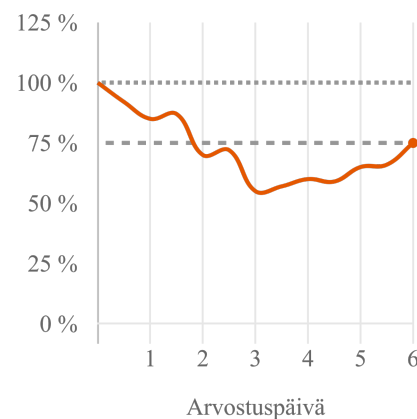
Erääntyminen tuotolla



Esimerkissä 2 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-5 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä ( 6.) arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolle (100 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa ja sijoittajalle maksetaan ehtojen mukainen hyvitys.

## Esimerkki 3

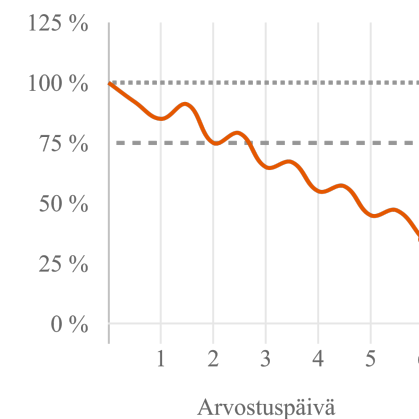
Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-5 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä ( 6.) arvostuspäivänä alle Hyvitystason (100 %), mutta vähintään Suojatasolle (75 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa, mutta sijoittajalle ei makseta lainkaan hyvitystä.

## Esimerkki 4

Erääntyminen tappiollisena



Esimerkissä 4 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-5 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä ( 6.) arvostuspäivänä alle Suojatason (75 %). 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 ennaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (75 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole eräännytynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo \* nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 75 % 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 23.02.2023 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. Lainaehdojen 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 lainaehdojen 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, merkintäviikkauksen 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, 27.10.2022 ja 9.2.2023 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 3,22 %, joka vastaa noin 1,04 %: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 14.02.2023 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>)