



Mainos

OP Ericsson Autocall 3/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena Ericsson B osakkeen kurssikehitys.
- Sijoittajalle, joka uskoo Kohde-etuuden kurssin joko nousevan tai pysyvän vähintään Alkuarvon tasolla laina-aikana.
- Laina-aika 0,5-3 vuotta, ennenaikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan puolivuositain.
- Puolivuositain kertyvä 8,00 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -30 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 06.02.2023-03.03.2023.
- 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 7,00 %

Avaintietoja

| | |
|--------------------------|--|
| Merkintäaika | 06.02.2023-03.03.2023 |
| Laina-aika | 08.03.2023-25.03.2026 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti) |
| Kohde-etuus | Ericsson B osakkeen kurssikehitys |
| Hyvitys | 8,00 % (alustava, vähintään 7,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu puolivuositain kumulatiivisesti arvostuspäivinä. |
| Pääoman takaisinmaksu | Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä |
| Takaisinmaksupäivä | 25.03.2026, ilman ennaikaista erääntymistä |
| Autocall-taso | 100 % |
| Hyvitystaso | 100 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitystaso. |
| Suojataso | 70 % |
| Referenssihintaa | Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely puolivuositain: 07.09.2023, 07.03.2024, 09.09.2024, 07.03.2025, 09.09.2025 ja 09.03.2026 |
| Mahdolliset maksupäivät | 25.09.2023, 25.03.2024, 25.09.2024, 25.03.2025, 25.09.2025 ja 25.03.2026 |
| Velkakirjan nimellisarvo | 1 000 € |
| Vähimmäismerkintä | 5 000 € |
| Emissiokurssi | Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %) |
| Lainan ISIN-koodi | FI4000546783 |

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 06.02.2023-08.03.2023.

Referenssihintaa määritellään Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

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

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

Suojataso on 70 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -30 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Lainan nimellispääoma 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 (70 %) eli laskenut enemmän kuin -30 % 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

Markkinaodotukset ja yhtiön tulostavoitteet kuin eri planeetoilta

Ericssonin osakekurssi on laskenut viimeisen vuoden aikana 46 prosenttia ja nykyinen kurssi SEK 60,5 on lähellä viiden vuoden alinta noteerausta SEK 50,14. Kun kurkistetaan Ericssonin konepellin alle, on havaittavissa tuloskehityksen ja kurssikehityksen täydellinen irtautuminen toisistaan. Ericsson käynnisti merkittävän muutosohjelman vuonna 2017, jonka seurauksena yhtiön EBIT-marginaali on noussut 5 % tuntumasta (2018–2019) asteittain nykyiseen noin 10 %:iin. Vuosina 2020–2022 yhtiö on takonut noin 20 miljardin kruunun nettotuloksen vuosittain. Vuoden 2024 EBITA-marginaalin konsensusodotus (11,8 %) on tällä hetkellä kuitenkin konservatiivinen suhteessa yhtiön tavoitteisiin. Ericsson esitteli viime joulukuussa pidetyillä CMD-päivillä EBITA-marginaalin tavoitteeksi 15–18 % liikevaihdosta eli osakemarkkinat eivät selvästikään usko yhtiön pääsevän tavoitteisiinsa. Markkinaodotusten ja tavoitteiden epäsuhta luo houkuttelevan käänneyhtiötarinan. Jos Ericsson suoriutuisi tavoitteidensa mukaisesti, olisi yhtiöllä avaimet katkaista tulospettymysten katkera kierre.

Analyttikot keskimäärin positiivisia, mutta tavoitehinnat laskukierteessä

Analyttikot suhtautuvat Ericssonin osakkeeseen yhä positiivisesti, mutta tavoitehintoja on jatkuvasti revisioitu alaspäin Ericssonin odotuksia heikomman suoriutumisen seurauksena. Bloombergin suositusjakauma OSTA/PIDÄ/MYY-suositukselle on tällä hetkellä 11/16/5. Analyttikoiden antamaan keskimääräiseen 12 kuukauden tavoitehintaan (SEK 75,15) on nousuvaraa noin 24 %. Tällä hetkellä alhaisin tavoitehinta (SEK 50) on Goldman Sachsilla, joka uskoo heikentyvän makroympäristön luovan Ericssonille marginaalipaineita jatkossakin. Maailmantalous on osoittanut jo pidemmän aikaa hidastumisen merkkejä ja tuleva taantuma voi tuoda osakemarkkinoille ja Ericssonin osakkeelle turbulenssia. Täten tuoton tavoittelu autocall-rakenteella voi olla perusteltua. Lainassa on suoja 30 %:n kurssilaskun varalle, mikä tarkoittaisi sitä, että Ericssonin osakkeen täytyisi laskea sijoitusaikana alustavasti alle 43 kruunun tasolle, ennen kuin sijoittajat kärsisivät tappioita. Lisäksi lainassa on mahdollista saada tuottoa myös paikallaan pysyvässä markkinassa.

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 puolivuositain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

Suoja kurssilaskun varalle

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (70 %), eli laskenut enintään -30 % 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

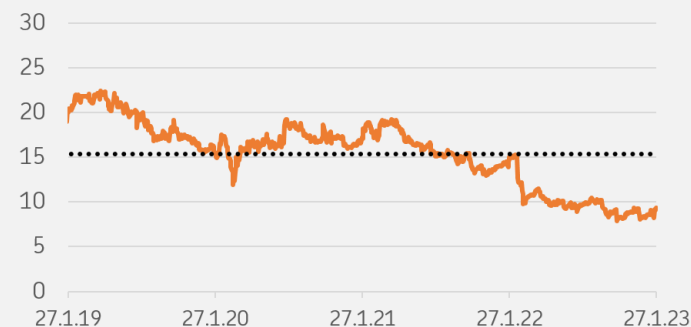
Ericsson tarjoillut tulospettymyksiä neljä kvartaalia putkeen

Ericssonin neljä viimeisintä osavuosisikatsausta on otettu markkinoilla pettymyksellä vastaan. Yhtiö raportoi Q4-tuloksen 20.1.2023, joka jäi merkittävien kertaerien puhdistamisen jälkeen hieman vaisuksi verrattuna analyytikoiden odotuksiin. Ericssonin EBITA-liikevoitto ylsi 9,05 miljardiin kruunuun, mutta jäi selvästi markkinoiden 10,7 miljardin kruunun odotuksesta. Yhtiölle tärkeänä Pohjois-Amerikan markkinoiden vahva kysyntä on osoittanut hiipumisen merkkejä. Suurin heikkous tuloksessa oli kuitenkin ensimmäisen puolivuosisikon epävarma ohjeistus. Ericsson ohjeisti Q1/2023 EBITA:n olevan alle viime vuoden tason, kun konsensus oli odottanut selvää parannusta ja tuloksen jälkeen analyytikot ovat ruuvanneet Q1/2023-liikevoittoennustetta lähes 30 % alemmalle tasolle. OP:n analyysin odotuksissa on, että kuluvan vuoden ensimmäisellä kvartaalilla koetaan tuloksen osalta pohjakosketus, minkä jälkeen kannattavuus elpyy asteittain vuoden edetessä.

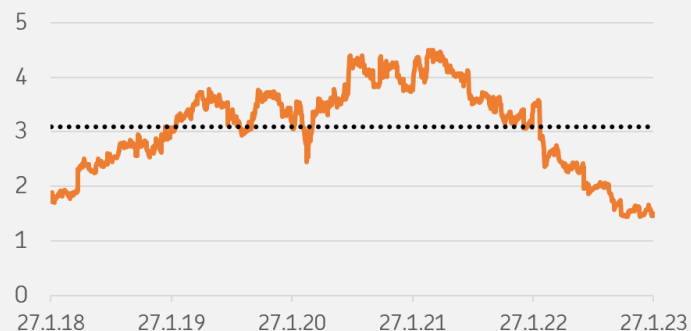
Potentiaaliselta käänneyhtiöltä odotetaan nyt näyttöjä

Ericsson on huipputeknologiaa tarjoava globaali verkkolaittevalmistaja, jonka arvostustaso on lipunut savupiiputeollisuuden tasolle. Sivun vieressä olevista graafeista on nähtävissä, että Ericssonin ennustettu 12 kuukautta eteenpäin katsova P/E-luku on vain 9,33, kun neljän vuoden keskiarvo on ollut 15,39. Yhtiö on kohtuullisesti hinnoiteltu myös taseeseen peilattuna, sillä P/B-luku on valunut viiden vuoden pohjille noin 1,5 tasolle. Arvostustasojen laskua selittää osakkeen merkittävä kurssilasku, kun taas analyytikoiden odotukset lähivuosien tuloskehityksestä ovat laskeneet maltillisemmin. Ericssonin ydinliiketoiminta on hyvässä kunnossa ja verkkoliiketoiminnan markkinaosuus tuntuvassa kasvussa. Myös hyväkatteisen patenttiliiketoiminnan volyymit ovat palautuneet 9 mrd. kruunun tuntumaan tukien pitkän aikavälin tulostavoitteiden saavuttamista. Lisäksi yhtiö on saanut viranomaisten kanssa sovittua Irakiin liittyviä lahjuskiistoja, mikä voi keskipitkällä aikavälillä parantaa erityisesti Ericssonin hyvään hallintotapaan liittyviä ESG-pisteityksiä, jotka ovat verrokkiryhmän keskiarvoa heikompia. Kurssikehityksen ja arvostustasojen perusteella markkinasijoittajat vaikuttaisivat hinnoittelevan Ericssonin liiketoiminnan kehittyvän negatiivisesti lähitulevaisuudessa ja yhtiön kannattavuuden jäävän kauaksi vuodelle 2024 annetuista tavoitetasoista.

Ericssonin 12 kk eteenpäin katsova P/E-ennuste ja keskiarvo luvulle vuosina 2018 - 2023



Ericssonin P/B-ennuste ja keskiarvo luvulle vuosina 2018 - 2023



Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 01.02.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tietoa Kohde-etuudesta

Ericsson on globaali verkkolaittevalmistaja

Ericsson on yksi johtavista informaatio- ja tietoliikennetoimittajista eli Nokian tapaan se on verkkoinfrastruktuuriyhtiö. Yhtiö työllistää noin 105 000 työntekijää ja vuonna 2022 se onnistui tekemään noin 271 miljardin Ruotsin kruunun liikevaihdon, liikevoiton ollessa noin 19 miljardia kruunua. Yhtiön kannattavuus kuitenkin heikkeni erinomaisesti sujuneesta vuodesta 2021 ja yhtiö näkee haasteita myös H1/2023 aikana. Ericsson tavoittelee kuitenkin 15–18 % EBITA-marginaalia vuonna 2024. Ericsson on tehnyt useita yritysostoja viime vuosina ja tavoittelee kannattavaa kasvua lisääntyvästä 5G-myynnistä ja mobiilidataliikenteen kasvusta. Yhtiön suurimpia omistajia ovat Cevian Capital, Investor AB ja BlackRock.

| | Ericsson B |
|----------------------------|------------|
| Osakekurssi (01.02.2023) | 60.48 |
| Markkina-arvo, (Mrd) | 203,67 |
| Osinkoennuste, 2023 (%) | 4,66 % |
| PB-luku, (liukuva 12kk) | 1,49 |
| P/E-ennuste, 2024 | 8,12 |
| EV/EBITDA-ennuste, 2023 | 4,79 |
| ROE-ennuste, 2023 (%) | 16 % |
| Kurssimuutos, 6kk (%) | -20 % |
| Kurssimuutos, 12kk (%) | -47 % |

Kohde-etuuden kurssikehitys

| Kurssi nyt | Ylin (12 kk) | Alin (12 kk) |
|------------|--------------|--------------|
| 60.48 | 117.32 | 56.48 |



Kuvaajassa Kohde-etuuden kurssikehitys edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 01.02.2023.
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) - kaksi mahdollista lopputulemaa: | |
|--|--|
| Referenssihintaa \geq Autocall- ja Hyvitystaso 100 % | Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu 100 % + 8,00 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä |
| Referenssihintaa < Autocall- ja Hyvitystaso 100 % | Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua |
| Viimeinen (6.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa: | |
| Referenssihintaa \geq Hyvitystaso 100 % | Erääntyminen tuotolla 100 % + 6 x 8,00 %* |
| Suojataso 70 % \leq Referenssihintaa < Hyvitystaso 100 % | Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä 100 % |
| Referenssihintaa < Suojataso 70 % | Erääntyminen tappiollisena 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 7,00 %

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

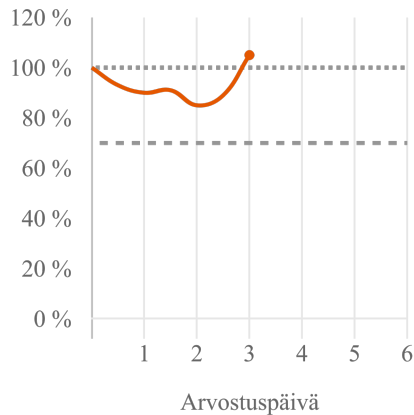
| Arvostuspäivät: | 07.09.2023 | 07.03.2024 | 09.09.2024 | 07.03.2025 | 09.09.2025 | 09.03.2026 | | | |
|-----------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------|---------|----------------------------|
| Maksupäivät: | 25.09.2023 | 25.03.2024 | 25.09.2024 | 25.03.2025 | 25.09.2025 | 25.03.2026 | Sijoittajalle maksetaan | | |
| | Kohde-etuuden referenssihintaa arvostuspäivinä | | | | | | Pääoma | Hyvitys | Tuotto p.a. (per annum) |
| Skenaario 1 | 90 % | 85 % | 105 % | | | | 100 % | 24,00% | 14,85 % |
| Skenaario 2 | 90 % | 85 % | 80 % | 85 % | 90 % | 100 % | 100 % | 48,00% | 13,72 % |
| Skenaario 3 | 80 % | 65 % | 50 % | 55 % | 60 % | 70 % | 100 % | 0 % | 0,00 % |
| Skenaario 4 | 85 % | 70 % | 60 % | 50 % | 40 % | 35 % | 35 % | 0 % | -29,13 % |
| Skenaario 5 | 85 % | 70 % | 55 % | 35 % | 15 % | 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

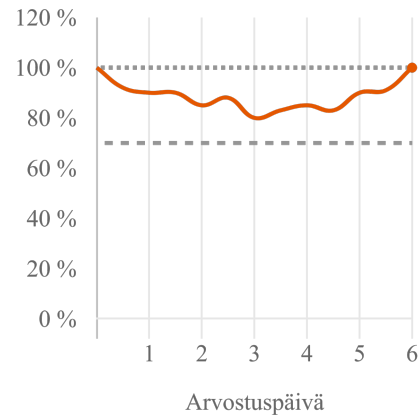
Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu



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

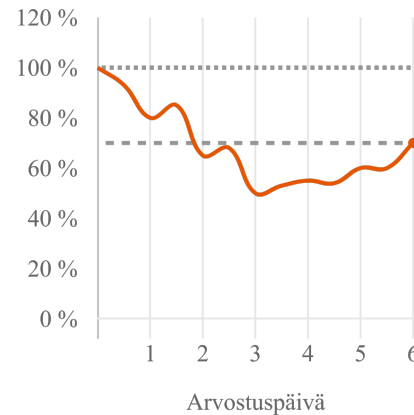
Erääntyminen tuotolla



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

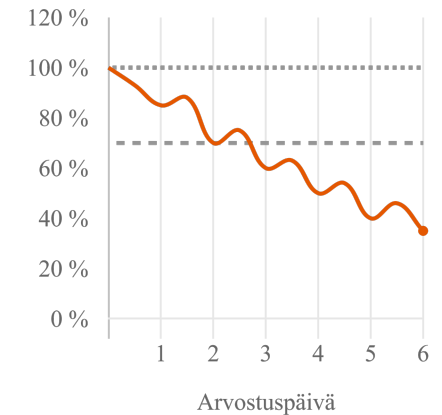
Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-5 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (6.) arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolle (100 %), mutta vähintään Suojatasolle (70 %). 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 (70 %). 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 laimiin 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 Referenssihintana on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (70 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintana / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 70 % 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 kriisinratkaisuviranomaisen käyttöä oikeuttaan puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltäviä 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 01.02.2023 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. 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.

Peruutusoikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkauuden 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.

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 26.01.2023 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>)