



REKLAM

# OP Placeringsobligation Finland XIV/2020

Ett strukturerat obligationslån med garanterat nominellt kapital

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	23.11.2020–15.1.2021
Löptid:	20.1.2021–7.2.2023
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (Elisa, Fortum och Sampo)
Teckningspris:	115 %
Maximiavkastning:	Maximiavkastningen är inte begränsad (maximiförlust -6,59 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och 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 Placeringsobligation Finland XIV/2020 och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren före hen fattar placeringsbeslutet ta del av de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbanken Abp:s obligationsprogram (offentliggjort 24.4.2020 samt kompletterat 29.4.2020, 22.7.2020 och 22.10.2020) som Finansinspektionen godkänt. 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 lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsställena och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).



# OP Placeringsobligation Finland XIV/2020

OP Placeringsobligation Finland XIV/2020 är en cirka tvåårig placering i utvecklingen av tre finländska företags aktiekurser. De aktier som utgör underliggande tillgång för lånet är: Elisa, Fortum och Sampo.

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av värdeutvecklingen hos aktiekorgen som utgör underliggande tillgång 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 emittentrisken. Den överkurs som betalats vid teckningstidpunkten återbetalas inte.

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

## Varför placera i lånet OP Placeringsobligation Finland XIV/2020?

Företagen som utgör den underliggande tillgången hör till de starkaste aktörerna inom sina branscher. Företagen representerar olika sektorer, vilket ger lånet branschspridning. Företagens nuvarande uppgångspotential får stöd av deras stabila marknadsposition inom respektive marknadsområde och företagens stabila resultatkapacitet. Elisa, Fortum och Sampo representerar finländsk kvalitet och defensiva placeringar, eftersom företagens produkter och tjänster har efterfrågan så gott som oberoende av konjunkturcykeln.

Teleoperatören **Elisa** har fortsatt på sin stabila tillväxtkurva redan flera år. Den nuvarande goda resultatkapaciteten är ett resultat av flera års målmedvetet arbete och Elisas starka prestanda oberoende av konjunkturläget syns i företagets höga värdering. Pandemin har försvagat Elisas tillväxtpotentialer i år särskilt bland företagskunderna, men vi räknar med att läget normaliseras i något skede nästa år. Den nya nättekniken (5G) möjliggör snabbare dataöverföring och utveckling av nya produkter, vilket skapar fler tillväxtpotentialer för Elisa. Elisas goda kassaflöde och fortlöpande effektivisering av verksamheten gör företaget till en attraktiv underliggande tillgång. Den hårda priskonkurrensen inom mobilkommunikation i Finland kan dock bromsa upp tillväxttakten i framtiden.

**Fortum** kan tack vare sitt goda kassaflöde och sin goda finansiella ställning investera i förnyandet av produktionskapaciteten samt utvidga verksamheten till nya affärsrörelser som erbjuder hög avkastning på kapitalet. Företagets elproduktionskapacitet i de nordiska länderna är huvudsakligen koldioxidfri. Det här skapar nya tillväxtpotentialer för Fortum, eftersom den relativa konkurrenskraften för ren produktion ökar då miljönormerna stramas åt. Enligt vår bedömning minskar riskerna i anslutning till Nordstream2-gasledningen då Joe Biden vann presidentvalet i USA. Uniper, där Fortum har ett innehav på 75 %, är en av projektets centrala finansörer. Regleringen på den nordiska el- och värmemarknaden är förutsägbar och verksamheten mycket lönsam.

**Sampos** aktie är fortfarande underprissatt i sin jämförelsegrupp trots att skadeförsäkringsfunktionen kvalitetsmässigt är av toppklass. Sampokoncernen har indikerat att man i fortsättningen fokuserar på den lönsamma och stabila skadeförsäkringsrörelsen. Fokuseringen hjälper till att slippa underprissättningen, eftersom marknaden inte sätter värde på flerbranschföretag. Den ökade säkerheten i trafiken och hemma har dock minskat i synnerhet antalet allvarliga skador, vilket gör att utvecklingen av skadeersättningar hålls moderat. Nordeas resultat utvecklas efter många svåra år åter i önskad riktning, vilket reflekteras direkt också i värdet av Sampos aktie.

Företagen som ingår i den underliggande tillgången är betydande aktörer inom sina marknadsområden och de har redan länge genererat stabila resultat. Lånets struktur erbjuder placerarna avkastningspotential också då marknaden hålls oförändrad eller utvecklas något positivt. Samtidigt har utvecklingen av aktiekorgen som utgör lånets underliggande tillgång inte begränsats, varvid placeraren har en obegränsad avkastningspotential om den underliggande tillgången utvecklas ytterst positivt. Det garanterade nominella kapitalet skyddar också aktiekorgen mot en eventuell negativ utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placerarna möjlighet att ta del av en värdeuppgång i den underliggande tillgången utan full kapitalrisk och utan begränsningar. Placerarna ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning och att en betald överkurs inte återbetalas.

## Den indexerade historiska kursutvecklingen 5.11.2015–5.11.2020 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



Grafen åskådliggör den historiska värdeutvecklingen för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång under de fem föregående åren. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg, företagens webbplatser och OP Företagsbanken Abp 6.11.2020.

### Hur den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Gottgörelsen som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen som utgör den underliggande tillgången. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 20.1.2021) och slutvärde (bestämningsdag 20.1.2023). Om Värdeförändringen är 0–24 %\*, är gottgörelsen 24 %\*. Då värdeförändringen överstiger kupongen, är gottgörelsen lika med Värdeförändringen i den underliggande tillgången. Aktiekorgens positiva värdeförändring har inte begränsats. Överkursen återbetalas inte.

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ 20.1.2023, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfallodagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfallodagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-6,59 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

\*Kupong 24 % (preliminärt, minst 19 %).

## Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen och lånets gottgörelse räknas ut

Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen.

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling.

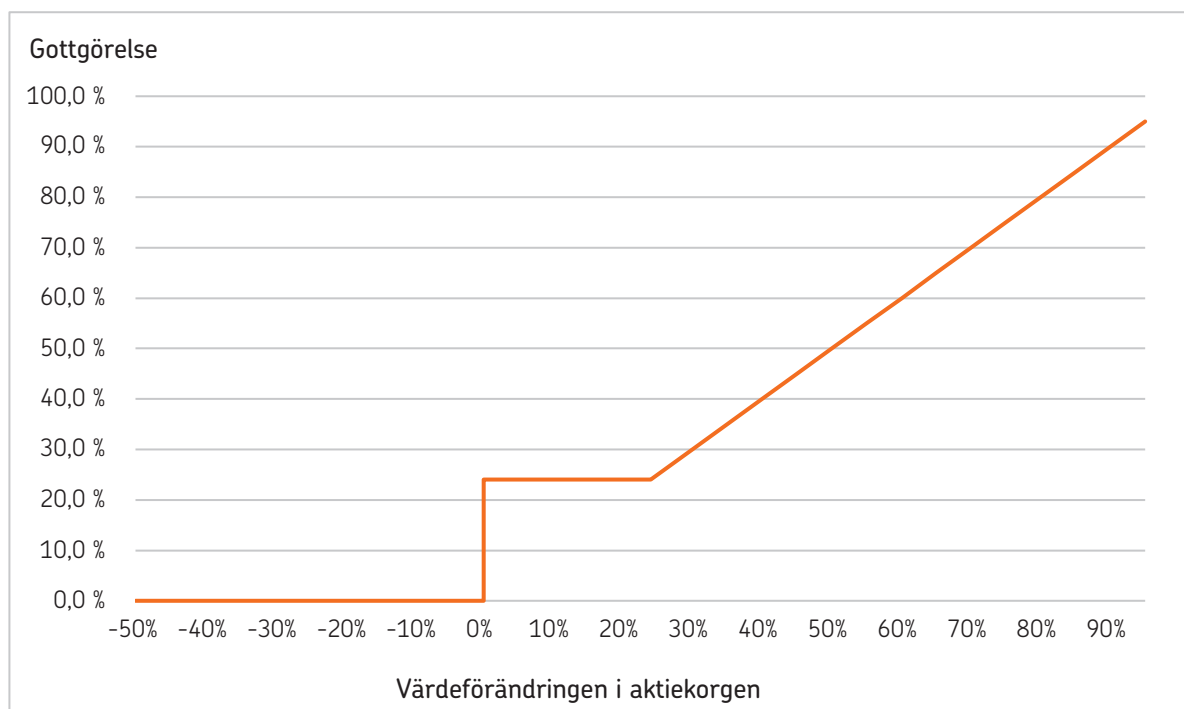
I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv med mer än 24 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är noll eller positiv med högst 24 %	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	115 %	115 %	115 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	11 500 €	11 500 €	11 500 €
Värdeförändringen i aktiekorgen**	50,00 %	0,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gottgörelse	50,00 %	24,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 000 €	12 400 €	10 000 €
Effektiv avkastning	13,84 %	3,75 %	-6,59 %

\* Värdeförändring i aktiekorgen: Slutvärde/Startvärde -1

\*\* Kupongen är preliminärt 24 % (minst 19 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

## Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet



Graf: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med kupongen 24 % (preliminärt, minst 19 %). Grafen beaktar inte överkursen.



# Risker i anslutning till placeringen

## Marknadsrisker

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (7.2.2023), 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 värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-6,59 %). Den betalda överkursen återbetalas inte.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

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 bolag 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.

## Emittentriskerna

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 9.11.2020).

# Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Finland XIV/2020

<b>Emittent:</b> OP Företagsbanken Abp	<b>Teckningstid:</b> 23.11.2020–15.1.2021	<b>Beskattning:</b> Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (7.2.2023). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
<b>Lånets namn:</b> OP Placeringsobligation Finland XIV/2020	<b>Betalning av teckning:</b> Betalas vid teckningen	<b>Återbetalningsbelopp:</b> På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
<b>Underliggande tillgång:</b> Aktiekorg med tre aktier med lika vikt: Elisa Fortum Sampo	<b>Emissionsdag:</b> 20.1.2021	<b>Notering:</b> Lånet kommer inte att noteras.
<b>Obligationernas form:</b> Värdeandelar	<b>Återbetalningsdag:</b> 7.2.2023	
<b>Obligationernas nominella värde:</b> 1 000 euro (minimiteckning)	<b>Emissionskurs:</b> 115 %	
	<b>Kupong:</b> Preliminärt 24 % (minst 19 %)	
	<b>Säkerhet:</b> Ingen säkerhet	

## 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 den underliggande tillgången 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 2,27 %\*, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,10 %\*, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 115 %.

Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från avkastningen på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Struktureringskostnaden för Lånet baserar sig på värdena på Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 13.11.2020.

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.

## Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten återkallar emissionen av lånet, om kupongen stannar under 19 %.

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.

RISKKLASS: 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 betalat. Risker som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s (Finnish Structured Products Association) internetsidor på adressen [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

