

## OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

Kohde-etuus:	BMW (DE0005190003) ja DAIMLER (DE0007100000) osakkeet heikomman mukaan tarkasteltuna
Emissiokurssi:	Vaihtuva noin 100 % (enintään 100 %)
Hyvitysprosentti:	Vuosittain kertyvä 20 % (alustava, vähintään 17 %)
Merkintäaika:	13.9.2021 – 15.10.2021
Laina-aika:	20.10.2021 – 5.11.2024
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P)

### Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää. Pääoman takaisinmaksun osalta nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Avaintietoja

Kohde-etuus	BMW (DE0005190003) ja DAIMLER (DE0007100000) osakkeet heikomman mukaan tarkasteltuna
Hyvitysprosentti <sup>1</sup>	20 % (alustava, vähintään 17,0 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu vuosittain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys
Alkuarvo (100 %)	Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 13.9.2021 – 20.10.2021
Autocall-taso (100 %)	Laina erääntyy ennenaikaisesti nimellisarvoonsa ja hyvitys maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Autocall-taso jonakin arvostuspäivänä
Hyvitystaso (100 %)	Hyvitysprosentti maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso.
Suojataso (75 %)	Laina erääntyy nimellisarvoonsa, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa 18.10.2024 on vähintään Suojatasolla. Jos Referenssihintaa on alle Suojatason, takaisinmaksumäärä määräytyy heikomman osakkeen kurssikehityksen mukaan
Referenssihintaa	Heikommin kehittyneen osakkeen päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely vuosittain: 20.10.2022 <sup>(1)</sup> , 19.10.2023 <sup>(2)</sup> ja 18.10.2024 <sup>(3)</sup>
Mahdolliset maksupäivät	7.11.2022 <sup>(1)</sup> , 6.11.2023 <sup>(2)</sup> ja 5.11.2024 <sup>(3)</sup>
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Velkakirjojen nimellisarvo	1.000 € (vähimmäismerkintä 5.000 €)
Laina-aika	20.10.2021 – 5.11.2024
Merkintäaika	13.9.2021 – 15.10.2021
Lainan ISIN-koodi	FI4000512082
Verotus	Tämä 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.

<sup>1</sup> Ks. tarkempi kuvaus lainan mahdollisesta hyvityksestä sivuilta 3, 4 ja 9

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Lainan rakenne ja riskejä<sup>2</sup>

Lainassa takaisinmaksumäärää, mahdollista hyvitystä ja ennen aikaista erääntymistä tarkastellaan vuosittain arvostuspäivinä **heikommin kehittyneen osakkeen Alkuarvoon suhteutetun kurssikehityksen mukaan**. Laina voi erääntyä ennen aikaisesti vuosittain heikommin kehittyneen osakkeen kehityksen perusteella.

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan osakkeille määrittämä arvo (100 %), joka perustuu osakkeiden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 13.9.2021 – 20.10.2021.

Vuosittain tapahtuvassa tarkastelussa kertyvä mahdollinen hyvitys on 20,0 %<sup>3</sup> (alustava, vähintään 17,0 %). Lainan Hyvitystaso on 100 %, joten heikommin kehittyneen osakkeen tulee olla vähintään alkuarvotasolla arvostuspäivänä, jotta hyvitys tai aiemmin maksamatta jääneet hyvitykset maksetaan.

**Referenssihintaa** määritellään osakkeille arvostuspäivinä osakkeiden alkuarvoihin suhteutettujen päätöskurssien perusteella.

**Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa** per 18.10.2024 on alle 75 % Alkuarvosta, eikä laina ole erääntynyt ennen aikaisesti, sijoittajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihintaa / Alkuarvo \* nimellispääoma). Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 75 %:n välillä. Tällöin sijoittajalle ei myöskään makseta hyvitystä.

**Lainan nimellispääoma ei ole turvattu**. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Lainaa ei listata, mutta 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.

<sup>2</sup>Lainan takaisinmaksun ja tuotonmaksun rakenteen osalta sijoittajan on tutustuttava ohjelmaesitteeseen ja lainakohtaisiin ehtoihin, joista löytyy ensisijainen kuvaus lainan rakenteesta. Lisää riskeistä sivulla 10 ja 11.

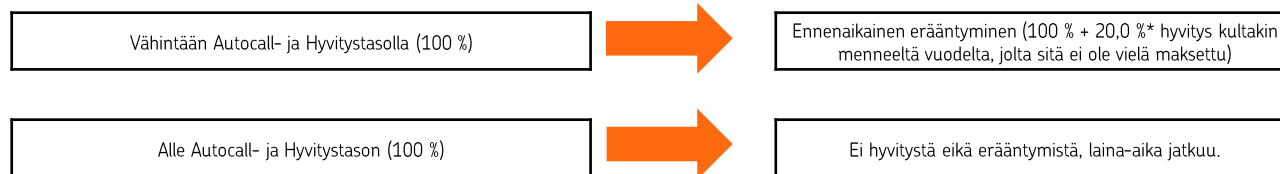
<sup>3</sup>Hyvitysprosentti vahvistetaan viimeistään 20.10.2021. Tämän aineiston laskelmat perustuvat tilanteeseen, jossa hyvitysprosentiksi vahvistettaisiin 20,0 %.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Tuottopotentialiaali ja pääoman palautus

Arvostuspäivät 1-2 (20.10.2022, 19.10.2023)

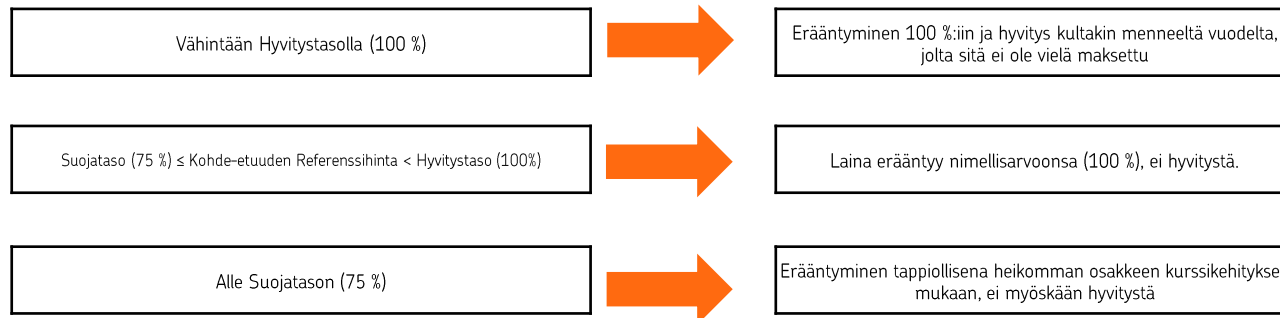
Heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa



Arvostuspäivä 3 (18.10.2024)

Ei ennenaikaista erääntymistä arvostuspäivinä 1-2

Heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa



# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Tietoa kohde-etuutena olevista osakkeista



BMW on vuonna 1916 perustettu saksalainen ajoneuvovalmistaja, joka valmistaa autoja, moottoripyöriä, sekä tarjoaa rahoituspalveluja. BMW:n tuotemerkkejä ovat BMW, Mini, sekä Rolls-Royce. Ylivoimaisesti suurin osa yhtiön myynnistä koostuu BMW tuotemerkeistä.

Yhtiö työllistää noin 120 000 ihmistä, ja sillä on 31 tuotantolaitosta 15 maassa. BMW:llä on vahva asema erityisesti Kiinan kasvavilla markkinoilla. Vuonna 2020 yhtiön liikevaihto oli noin 99 miljardia euroa ja voitto ennen veroja noin 5,2 miljardia euroa. Vuonna 2020 yhtiön toimitettujen autojen määrä laski 8,4 % noin 2,3 miljoonaan autoon eli yhtiö selvisi koronakuopasta selvästi keskimääräistä paremmin (kokonaisuutena noin -15 %). Moottoripyörien myynti väheni koronavuonna vain 3,4 % noin 169 000 ajoneuvoon. BMW:n strategiassa on kasvattaa sähkö- ja hybridautojen myyntiä ja näytöt ovat olleet vakuuttavia, sillä vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla myynti ylsi jo reiluun 150 000 ajoneuvoon, jossa kasvua oli lähes 150 %. Puhtaiden sähköautojen myynti kasvoi vieläkin nopeammin 36 000 autoon, jossa kasvua yli 180 %.

BMW:n osakekurssin kehitys 2.9.2016 - 2.9.2021



Yhtiön nimi	Osinko-ennuste 2021 (%)	P/B 2021	P/E-ennuste 2022	EV/EBITDA	ROE 2021 (%)	Kurssimuutos 3kk (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	4.88	0.76	6.22	5.49	14.11	-11.74	9.94	31.98

Lähde: Bloomberg, Yritysten internet-sivut, OP Yrityspankki Oyj 2.9.2021. Historia ei ole tae tulevasta.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

Tietoa kohde-etuutena olevista osakkeista

## DAIMLER

Daimler on saksalainen ajoneuvovalmistaja, jonka tuotevalikoimaan kuuluvat Mercedes-Benz henkilöautot, Daimler rekät, Mercedes-Benz pakettiautot, Daimler bussit, Daimler Mobility sekä rahoituspalvelut. Vuonna 2020 noin 60 % yhtiön liikevaihdosta tuli Mercedes-Benz henkilöautojen ja katumaastureiden myynnistä. Daimler on oikeissa listata Daimler rekät -yksikön Frankfurtin pörssiin vuoden 2021 aikana.

Yhtiö työllistää noin 290 000 ihmistä, ja sillä on toimintaa lähes kaikissa maailman maissa. Tuotantolaitoksia yhtiöllä on Euroopassa, Pohjois- ja Etelä-Amerikassa, Aasiassa ja Afrikassa. Vuonna 2020 yhtiön liikevaihto oli 154 miljardia euroa ja liikevoitto noin 6 miljardia euroa.

Daimlerin nykyinen strategia keskittyy sähköautoihin ja mallistosta löytyykin jo useita kilpailukyisiä sähköautoja. Yhtiön tavoitteena on muuttaa koko mallisto sähköautoiksi vuoteen 2025 mennessä. Daimler panostaa tutkimukseen kehitykseen merkittäviä summia (n. 7-8 mrd. €/vuosi) ja tekee esimerkiksi yhteistyötä Nvidian kanssa itseohjautuvien autojen ohjelmistoissa.

Daimler osakekurssikehitys 2.9.2016 - 2.9.2021



Yhtiön nimi	Osinko-ennuste 2021 (%)	P/B 2021	P/E-ennuste 2022	EV/EBITDA	ROE 2021 (%)	Kurssimuutos 3kk (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	5.38	1.08	6.12	2.07	18.92	-9.30	4.63	65.76

Lähde: Bloomberg, Yritysten internet-sivut, OP Yrityspankki Oyj 2.9.2021. Historia ei ole tae tulevasta.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Miksi sijoittaa?

OP BMW & Daimler Autocall 29/2021 on noin 1–3-vuotinen laina, jonka kohde-etuutena on kaksi merkittävää eurooppalaista autoalan yhtiötä heikomman mukaan tarkasteltuna.

### Automarkkinan valoisia kysyntänäkymiä varjostaa komponenttien saatavuusongelmat

Autoala käy parhaillaan läpi murrosta ja tämän murroksen keskipisteessä ovat liikkumispalvelut, ekologisuus, robotisaatio ja akkuteknologia. Daimler ja BMW ovat molemmat premium-segmenttiin keskittyneitä autoyhtiöitä, joiden liiketoiminnoissa ja tulevaisuuden tavoitteissa on jo otettu huomioon autoalaa koskeva murros. Yhtiöt ovat hyvin johdettuja ja niiden vahvat taseet luovat yhtiöille hyvät asemat kasvattaa markkinaosuutta tulevaisuuden sähköistyvässä automarkkinassa.

Uusien autojen ja katumaastureiden globaali myynti saavutti lähes 100 miljoonan myydyin auton määrän vuonna 2017, minkä jälkeen myynti laski reiluun 90 miljoonaan autoon vuoteen 2019 mentäessä. Koronapandemia romautti uusien autojen myyntiä reilut 15 % noin 77 miljoonaan ajoneuvoon. Vuonna 2021 kysyntä on elpynyt nopeasti ja autoyhtiöillä on ollut vaikeaa vastata kasvavaan kysyntään maailmanmarkkinoilla vallitsevan komponenttipulan ja logistiikkapullonkaulojen takia. BMW:n ja Daimlerin volyymit ovat pysytelleet noin 2,5 - 3 miljoonan myydyin ajoneuvon tasoilla ja molemmilla yhtiöillä sähköautojen osuus toimituksista on nopeassa kasvussa. Tämän hetkisten ennusteiden perusteella automarkkina saattaa kasvaa yli 10 % tahtia vuonna 2021 ja pandemiaa edeltäneet volyymit voidaan saavuttaa muutaman vuoden sisällä. Automyyntiin hyvät kysyntänäkymät ja hiljalleen helpottavat komponenttien saatavuusongelmat luovat BMW:lle ja Daimlerille baanan liikevaihdon- ja tuloksen kasvattamiselle. Huomioitavaa on kuitenkin se, että yhtiöiden osakekurssit ovat nousseet voimakkaasti koronakuopan pohjilta, mutta arvostustasot ovat silti houkuttelevat, sillä tuloskasvu on ollut nähtyä kurssinousuakin ripeämpää. Daimlerin raportoitu liikevoitto oli H1/2021:llä 9,4 mrd. € (vrt. H1/19 n. 1,0 mrd. €). BMW takoi H1/2021 aikana 8 mrd. € liikevoittoa (vrt. H1/19 n. 2,8 mrd. €).

### Minkälaiselle sijoittajalle laina sopii?

Laina sopii sijoittajille, jotka uskovat heikommin kehittyneen osakkeen kurssin olevan vähintään Hyvitystasolla jonakin lainan arvostuspäivänä seuraavien 1 - 3 vuoden aikana, ja jotka ovat valmiita kantamaan sijoitukseen liittyvät riskit. Lainan rakenne mahdollistaa korkean vuosittain kertyvän tuottopotentialin (alustavasti 20,0 %, vähintään 17,0 %), mikäli Kohde-etuutena olevan heikommin kehittyneen osakkeen kurssikehitys on suotuisaa. Lisäksi lainassa on suoja Kohde-etuutena olevan heikommin kehittyneen osakkeen 25 %:n laskun varalle.



# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

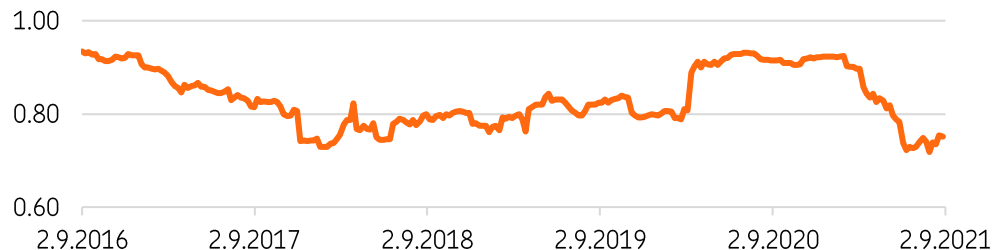
## Miksi sijoittaa?

### Kohde-etuusosakkeet ovat historiallisesti korreloineet keskenään

BMW:n ja Daimlerin toteutunut osakkeiden välinen korrelaatio on ollut vuodesta 2010 saakka voimakkaan positiivista ja tuottoeroja on syntynyt lähinnä lyhyemmillä periodeilla. Esimerkiksi viimeisen viiden vuoden aikana toteutunut korrelaatio on ollut noin 0,85. Optiomarkkinoilla hinnoitellaan tällä hetkellä BMW:n ja Daimlerin osakkeiden kehittyvän 1 – 3 vuoden aikana samansuuntaisesti, mutta selvästi alhaisemmalla positiivisella korrelaatiolla kuin historiassa. Tämä mahdollistaa lainalle erittäin hyvät ehdot.

Valitsemalla sekä BMW:n että Daimlerin osakkeet kohde-etuusosakkeiksi pystymme tarjoamaan parempaa tuottopotentiaalia kantamalla riskiä heikommin kehittyvän osakkeen mukaisesti. Jos osakkeiden kehitys noudattelisi historiaa ja toteutunut korrelaatio olisi viime vuosina nähtyä noin 0,7 – 0,9 tasoa, olisi lainan rakenne hyvin perusteltu riski-tuotto-näkökulmasta.

BMW ja Daimler korrelaatio 2.9.2016 – 2.9.2021 (rullaava 12 kk)



**Tuottoa myös paikallaan pysyvässä markkinassa**  
Jos heikoin osake on tarkastelupäivänä vähintään lähtötasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti. Sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja kuluneelta sijoitusajalta kertynyt tuotto.

### Vuosittain kertyvä hyvitys 20 % (väh. 17,0 %)

Tuotto kertyy sijoitetulle nimellispääomalle vuosittain ja maksetaan edellä kuvatun tuottoehdon täyttyessä. Hyvitys on selvästi suurempi kuin yhtiöiden ennustettu noin 5 %:n vuotuinen osinko.

### Suoja 25 %:n kurssilaskun varalle

Jos heikoin osake on viimeisenä arvostuspäivänä alle lähtötason, mutta laskenut enintään 25 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, mutta ei hyvitystä.

### Ei pääomasuojaa

Jos heikoin osake on viimeisenä arvostuspäivänä laskenut yli 25 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan osakkeen kurssilaskun mukainen nimellispääoma eikä tuottoa. Tällöin sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen osakkeen kurssilaskun suhteessa sen lähtötasolta.



# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Esimerkkituottoja eri skenaarioissa<sup>4</sup>

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten heikommin kehittyneen osakkeen kehitys arvostuspäivinä (1, 2 ja 3) vaikuttaa tuottoon tai tappioon.

Arvostuspäivät (1, 2 ja 3)	20.10.2022	19.10.2023	18.10.2024	Sijoittajalle maksetaan		
	Maksupäivät (1, 2 ja 3)	07.11.2022	06.11.2023			
	HEIKOMMAN OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ			HYVITYS	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.
Skenaario 1	105 %			20.0 %	100 %	18.98 %
Skenaario 2	90 %	100 %		40.0 %	100 %	17.87 %
Skenaario 3	90 %	80 %	105 %	60.0 %	100 %	16.69 %
Skenaario 4	90 %	80 %	75 %	0 %	100 %	0.00 %
Skenaario 5	80 %	70 %	40 %	0 %	40 %	-25.99 %
Skenaario 6	70 %	50 %	0 %	0 %	0 %	-100.00 %

Alkuarvo	100 %
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %
Suojataso	75 %

<sup>4</sup>Laskelmassa ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %. Laskelmat on laadittu oletuksella, että hyvitysprosentiksi vahvistetaan 20,0 % (alustava, vähintään 17,0 %) ja Hyvitys kertyy vuosittain, ellei laina ole ennenaikaisesti erääntynyt.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (1/2)

Lainaehtoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

### Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit:

Lainan mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen sekä ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen kurssin Referenssihintaa per 18.10.2024 on alle 75 % Alkuarvosta eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Kohde-etuuden Referenssihintaa / Kohde-etuuden Alkuarvo \* nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja alle 75 %:n välillä. Lainalle ei tällöin myöskään makseta hyvitystä eräpäivänä.

### Liikkeeseenlaskijariski:

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lainalla ei ole vakuutta. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisintarkkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisintarkkaisuvälineitä, 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 Yritys pankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahalaite. OP Yritys pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus (3.9.2021) on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

### Jälkimarkkinat

OP Yritys pankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa arvo-osuuksille lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei arvo-osuuksille muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, voi arvo-osuuden 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.

### Vastuullisuusperiaatteet strukturoiduissa tuotteissa:

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskien. Voit tutustua poissulkulistaan täältä.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Lainaan liittyviä riskejä ja kustannukset (2/2)

### Ennenaikainen takaisinmaksu:

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan siihen asti kertyneet tuotot ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa enää tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun asti.

Lainaehtojen mukaisen ennenaikaisen 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 ennenaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin, mikäli lainan Kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön 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-oikeus:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli hyvitysprosenttia ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 17,0 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

### Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus on enintään 3,39 prosenttia, joka vastaa noin 1,10 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 6.9.2021 emissiokurssilla 100 %. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja osakejohdannaisten muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

# OP BMW & Daimler Autocall 29/2021

## Vastuuvarauma

Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia 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 Yrityspankin 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 ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankin 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 Yrityspankin 23.4.2021 julkaisemaan sekä 29.4.2021 ja 28.7.2021 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen 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, viitatu asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private - palvelukonttoreista sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).