

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Mainos

### Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

- Kohde-etuus: Nokian (FI0009000681) ja Nordean (FI4000297767) osakekurssien arvonkehitys heikomman mukaan tarkasteltuna.
- Emissiokurssi: Noin 100 % (alustava, enintään 100 %)
- Hyvitysprosentti: Vuosittain kertyvä 10,0 % (alustava, vähintään 8,0 %).  
Hyvitys maksetaan, mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa on vähintään hyvitystasolla.
- Pääoman takaisinmaksu: Nimellispääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys.
- Merkintäaika: 02.05.2022 – 27.05.2022
- Laina-aika: 01.06.2022 – 17.06.2027 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
- Liikkeeseenlaskija: OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P)

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

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Avaintietoja

Kohde-etuus	Nokian (FI0009000681) ja Nordean (FI4000297767) osakekurssien arvonkehitys heikommin kehittyneen mukaan tarkasteltuna
Hyvitysprosentti <sup>1</sup>	10,0 % (alustava, vähintään 8,0 %). 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 02.05.2022 - 01.06.2022
Autocall-taso (100 %)	Laina erääntyy ennaikaisesti nimellisarvoonsa ja hyvitys maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Autocall-taso
Hyvitystaso (70 %)	Hyvitysprosentti maksetaan, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso
Suojataso (70 %)	Laina erääntyy nimellisarvoonsa, jos heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihintaa 01.06.2027 on vähintään Suojatasolla. Jos Referenssihintaa on alle Suojatason, takaisinmaksumäärä määräytyy heikoimman osakkeen kurssikehityksen mukaan.
Referenssihintaa	Kunkin kohde-etuusosakkeen päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely vuosittain: 01.06.2023 <sup>(1)</sup> , 30.05.2024 <sup>(2)</sup> , 30.05.2025 <sup>(3)</sup> , 01.06.2026 <sup>(4)</sup> ja 01.06.2027 <sup>(5)</sup>
Mahdolliset maksupäivät	19.06.2023 <sup>(1)</sup> , 17.06.2024 <sup>(2)</sup> , 17.06.2025 <sup>(3)</sup> , 17.06.2026 <sup>(4)</sup> ja 17.06.2027 <sup>(5)</sup>
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Velkakirjojen nimellisarvo	1.000 € (vähimmäismerkintä 5.000 €)
Laina-aika	01.06.2022 - 17.06.2027 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Merkintäaika	02.05.2022 - 27.05.2022
Lainan ISIN-koodi	FI4000522719
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.

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

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

Lainassa takaisinmaksumäärää, mahdollista hyvitystä ja ennaikaista erääntymistä tarkastellaan vuosittaisina arvostuspäivinä **heikommin kehittyneen osakkeen Alkuarvoon suhteutetun kurssikehityksen mukaan**. Vuosittaisina arvostuspäivinä heikommin kehittyneen osakkeen perusteella laina voi erääntyä ennaikaisesti.

**Alkuarvo** on liikkeeseenlaskijan kullekin osakkeelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu osakkeiden arvoihin liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 02.05.2022 - 01.06.2022.

Vuosittaisessa tarkastelussa kertyvä mahdollinen hyvitys on 10,0 %<sup>3</sup> (alustava, vähintään 8,0 %). Lainan Hyvitystaso on 70 %, joten heikommin kehittynyt osake saa olla laskenut enintään 30 prosenttia alkuarvostaan arvostuspäivänä, jotta hyvitys tai aiemmin maksamatta jääneet hyvitykset maksetaan.

**Referenssihint**a määritellään osakkeille arvostuspäivinä osakkeiden Alkuarvoihin suhteutettujen päätöskurssien perusteella.

**Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen Referenssihint**a per 01.06.2027 on alle 70 % Alkuarvosta, eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan nimellispääomasta vastaava osuus (Referenssihint / Alkuarvo \* nimellispääoma). Takaisinmaksettava osuus nimellispääomasta on tällöin 0 %:n ja alle 70 %: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 takaisinmaksukyvyistä. 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 01.06.2022. Tämän aineiston laskelmat perustuvat tilanteeseen, jossa Hyvitysprosentiksi vahvistettaisiin 10,0 %.

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Lainan rakenne

### A. Arvostuspäivät 1-4

1. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen **Referenssihint**a  $\geq$  **Autocall-taso (100 %)**, laina erääntyy ennaikaisesti ja seuraavana hyvityksen maksupäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin nimellispääoma sekä hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu.
2. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen **Referenssihint**a  $\geq$  **Hyvitystaso (70 %)**, mutta  $<$  **Autocall-taso (100 %)**, seuraavana hyvityksen maksupäivänä sijoittajalle maksetaan Hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu, mutta laina ei eräänny vaan se jatkaa juoksuaikaansa.
3. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen **Referenssihint**a  $<$  **Hyvitystaso (70 %)**, sijoittajalle ei makseta hyvitystä ja laina jatkaa juoksuaikaansa.

### B. Arvostuspäivä 5

Mikäli laina ei ole eräännytynyt ennaikaisesti, Referenssihint

a per 01.06.2027 määrää Hyvityksen ja pääomanpalautuksen määrän lainan takaisinmaksupäivänä 17.06.2027:

1. Jos heikommin kehittyneen osakkeen **Referenssihint**a  $\geq$  **Hyvitys- ja Suojataso (70 %)**, sijoittajalle maksetaan 100 % nimellispääomasta ja hyvitys kultakin arvostuskaudelta, jolta sitä ei ole vielä maksettu.
2. Jos heikommin kehittyneen osakkeen **Referenssihint**a  $<$  **Hyvitys- ja Suojataso (70 %)**, sijoittaja menettää nimellispääoman osittain tai kokonaan. Lainan pääomanpalautus määräytyy heikommin kehittyneen osakkeen kurssikehityksen mukaan ja hyvitystä ei makseta.

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Miksi sijoittaa? Nokia

### Nokian liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti Lundmarkin aikakaudella

Nokian nykytilanne vaikuttaa lupaavammalta kuin aikoihin. Vielä vuosien 2019 ja 2020 aikana Nokian 5G teknologiakehitys kangerteli ja myös osa asiakkaista valitteli yhtiön tuotteiden suorituskyvyn jääneen jälkeen kilpailijoista. Yhtiö vaikutti tarttuneen ongelmaan aktiivisesti. Osana yhtiön ryhtiliikettä myös johto sai vaihtua ja vuoden 2020 elokuussa Pekka Lundmark astui toimitusjohtajan pestiin. Lundmarkin johdon alaisuudessa Nokian liiketoiminnan sekä teknologian kehitys on ollut nousujohteista, mistä kielii myös yhtiön uusin tulosjulkaisu vuoden 2022 ensimmäiseltä neljänneltä kvartaalilta, joka ylitti markkinaodotukset usealla rivillä. Kyseessä oli kuudes perättäinen kvartaali, kun yhtiön liikevoitto ylitti markkinaodotukset. Tuorein tulos oli lupaava merkki siitä, että yhtiön liiketoiminnan fundamentit alkavat olla jälleen terveellä tasolla.

Yhtiö raportoi joulukuun alussa liiketoiminnan kehittymisestä. Raportista oli tulkevissa yhtiön kuroneen kiinni teknologisen takamatkan kilpailijoihinsa sekä jälleen vakauttaneen asemansa verkkoyhtiöiden välisen kilpailun kärkikahinoissa. Teknologian ja markkinaosuuden lupaava nykytilanne antaa yhtiölle vakaan pohjan matkalla kohti pidemmän aikavälin tavoitetta, joksi yhtiö on nimennyt teknologiajohtajuuden tavoittelemisen tietyillä keskeisillä liiketoiminta-alueilla.

Lyhyellä aikavälillä yhtiö saattaa joutua kamppailemaan esimerkiksi komponenttien saatavuuden kanssa, kuten useat muutkin teknologiayhtiöt. Sijoittajien luottamus yhtiöön on kuitenkin parantunut viime kvartaalien aikana, kun liiketoiminta on kehittynyt lupaavasti uuden johdon alaisuudessa. Näin ollen sijoittajat saattavat katsoa jo pidemmälle tulevaisuuteen, jolloin pääosaan nousee pidemmän aikavälin kehitys, eivätkä esimerkiksi komponenttipulan kaltaiset, maailmantaloutta laajemminkin rasittavat lyhyen aikavälin haasteet.

Lähteet: Bloomberg, yhtiön kotisivut ja OP Yrityspankki 25.4.2022. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

## Kuponki Autocall-rakenne

### Tuottoa nousumarkkinassa

Jos heikommin kehittynyt osake on arvostuspäivänä vähintään lähtötasoilla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja maksaa sijoittajalle hyvitystä.

### Tuottoa myös laskumarkkinassa

Jos heikommin kehittynyt osake on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (70 %), laina ei eräänny ennenaikaisesti, mutta maksaa sijoittajille hyvitystä.

### Vuosittain kertyvä hyvitys 10,0 %

Tuotto kertyy sijoitetulle nimellispääomalle vuosittain, joka maksetaan edellä kuvatun tuottoehdon täytyessä.

### Suoja 30 %:n kurssilaskun varalle

Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä arvostuspäivänä alle lähtötason, mutta laskenut enintään 30 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja hyvitystä.

### Ei pääomasuojaa

Jos heikommin kehittynyt osake on viimeisenä arvostuspäivänä laskenut yli 30 % lähtötasostaan, sijoittajalle maksetaan heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun mukainen nimellispääoma eikä hyvitystä. Tällöin sijoittaja menettää nimellispääomaa yksi yhteen heikommin kehittyneen osakkeen kurssilaskun suhteessa sen Alkuarvoon.



# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Miksi sijoittaa? Nordea

### Nordea asetti kovat tavoitteet vuodelle 2025

Nordean liiketoiminta on kehittynyt viime vuosina lupaavasti, mikä on heijastunut myös osakkeen kehitykseen. Vuoden 2020 koronapandemian aiheuttaman kurssilaskun jälkeen yhtiön osake on kehittynyt vahvasti, mutta yhtiön arvostus on edelleen houkutteleva niin tase- kuin tulospohjaisestikin arvioituna. Yhtiö on onnistunut tavoitteessaan nostaa oman pääoman tuoton (ROE) takaisin 10 % yläpuolelle ja kuluvan vuoden ohjeistus on 11 %. Yhtiö julkaisi alkuvuodesta tavoitteensa vuodelle 2025 ja tavoittelee seuraavaksi 13 % ROE-tasoa sekä 45-47 % kulutuottosuhteetä. Samalla yhtiö viitoitti jakavansa omistajilleen 15-17 miljardia euroa osinkoina sekä omien osakkeiden ostoina kuluvan strategiakauden (2022-2025) aikana. Tässä lainassa sijoittaja ei hyödy yhtiöiden osingonmaksusta, mutta omien osakkeiden osto-ohjelma voi antaa tukea yhtiön osakekurssin kehitykselle.

Muiden pankkien tavoin Nordea hyötyy yleisen korkotason noususta, millä on merkittävä vaikutus yhtiön korkokatteisiin ja tuloskehitykseen. Pankkiliiketoiminta on myös muihin toimialoihin verraten suhteellisen hyvin suojassa raaka-aineveitoiselta inflaatiolta. Nordea julkaisi 28.4. tuloksensa vuoden ensimmäiseltä kvartaalilta. Tulos oli vahva ja muun muassa tuotot sekä korkokate ylittivät markkinaodotukset. Yhtiö säilytti kuluvan vuoden ohjeistuksensa ennallaan positiivisella tasolla. Riskien osalta yhtiön liiketoimintaan kohdistuu muun muassa riski Maailmantalouden negatiivisesta kehityksestä sekä voimakkaasta markkinaheilunnasta. Talouskasvun, kiinteistömarkkinoiden ja kuluttajaluottamuksen notkahdukset vaikuttavat suoraan yhtiön luottokysyntään ja luottotappioihin. Kuponki Autocall –rakenne tuo sijoittajalle turvaa mahdollista kurssilaskua vastaan. Lainan 70 %:n Hyvitystaso mahdollistaa tuoton, mikäli lainan heikommin kehittynyt kohde-etuusosake ei laske yli 30 %.

### Minkälaiselle sijoittajalle laina sopii?

Laina sopii sijoittajille, jotka uskovat kohde-etuusosakkeiden kurssikehityksen olevan lainan ehtojen näkökulmasta suotuisaa seuraavien 1 – 5 vuoden aikana, ja jotka ovat valmiita kantamaan sijoitukseen liittyvät riskit (ks. s. 3, 4, 10 ja 11). Lainassa tavoitellaan alustavasti 10,0 prosentin kertyvää hyvitystä, joka on kilpailukykyinen verrattuna Nokian reilun 2-4 prosentin tulevien vuosien ennustettuun vuosiosinkoon sekä Nordean 5,5-6,5 prosentin tuleville vuosille odotettuun vuosiosinkoon.

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Tietoa yhtiöstä

# NOKIA

Nokia on yksi johtavista telekommunikaatioinfrastruktuurilaitteiden, -ohjelmistojen sekä -palvelujen valmistajista. Yhtiöllä on kolme erillistä liiketoimintayksikköä: Nokia Networks, Nokia Software sekä Nokia Technologies. Näistä verkkoliiketoimintaan keskittynyt Networks tuo noin 80 % yhtiön liikevaihdosta.

Vuonna 2021 yhtiön liikevaihto oli 22,2 miljardia euroa ja liikevoitto 2,78 miljardia euroa. Yhtiö toimii noin 130 maassa ja työllistää noin 92 000 työntekijää. Nokia on ollut 2000-luvulla merkittävä teknologian kehittäjä, yhtiön kumulatiivinen T&K-investointien määrä kuluneen 20 vuoden ajalta on noin 129 miljardia euroa, minkä ansiosta yhtiöllä on mm. yli 4000 keskeistä 5G-patenttia.

Nokia kurssikehitys 21.4.2017 - 21.4.2022



Yhtiön nimi	Kurssi (21.4.2022)	Markkina-arvo (Mrd)	Osinkoennuste 2022 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E-ennuste 2022	EV/EBITDA-ennuste 2022	ROE-ennuste 2022 (%)	Kurssimuutos 6kk (%)	Kurssimuutos 12kk (%)
NOKIA OYJ	4.93	28.07	2.15	1.60	11.68	6.87	11.17	-3.55	38.74

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Tietoa yhtiöstä

### Nordea

Nordea on yksi pohjoismaiden suurimmista finanssipalvelukonserneista, jonka pääliiketoiminta-alueita ovat Personal Banking, Commercial & Business Banking, Wholesale Banking ja Wealth Management.

Nordealla on Pohjoismaissa yli 10 miljoonaa henkilöasiakasta ja yli puoli miljoonaa yritys- ja yhteisöasiakasta. Työntekijöitä konsernin palveluksessa on yli 28 000. Nordea luotiin vuonna 1997 yhdistämällä ruotsalainen Nordbanken ja suomalainen Merita Pankki Merita-Nordbankeniksi. Konsernin liikevaihto vuonna 2021 oli noin 10,5 miljardia euroa ja liikevoitto yli 4,5 miljardia euroa

Nordea kurssikehitys 21.4.2017 - 21.4.2022



Yhtiön nimi	Kurssi (SEK, 21.4.2022)	Markkina-arvo (Mrd, SEK)	Osinkoennuste 2022 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E-ennuste 2022	ROE-ennuste 2022 (%)	Kurssimuutos 6kk (%)
NORDEA BANK ABP	100.88	389.43	6.54	1.18	9.81	10.36	-8.66



# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Esimerkkituottoja eri skenaarioissa

Yksinkertaistettuja esimerkkejä, miten heikommin kehittyneen osakkeen kehitys arvostuspäivinä (1-5) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

### AJANKOHTA

Arvostuspäivät	1.6.2023	30.5.2024	30.5.2025	1.6.2026	1.6.2027	Sijoittajalle maksetaan		
Maksupäivät	19.6.2023	17.6.2024	17.6.2025	17.6.2026	17.6.2027	HYVITYSTEN SUMMA	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.
	HEIKOMMAN OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ							
Skenaario 1 <i>Hyvitys</i>	105% 10.0 %					10.0 %	100.0 %	9.50%
Skenaario 2 <i>Hyvitys</i>	80% 10.0 %	65% 0.0 %	65% 0.0 %	100% 30.0 %		40.0 %	100.0 %	9.25%
Skenaario 3 <i>Hyvitys</i>	50% 0.0 %	40% 0.0 %	50% 0.0 %	60% 0.0 %	70% 50.0 %	50.0 %	100.0 %	8.37%
Skenaario 4 <i>Hyvitys</i>	80% 10.0 %	70% 10.0 %	55% 0.0 %	65% 0.0 %	60% 0.0 %	20.0 %	60.0 %	-5.14%
Skenaario 5 <i>Hyvitys</i>	60% 0.0 %	65% 0.0 %	40% 0.0 %	50% 0.0 %	55% 0.0 %	0.0 %	55.0 %	-11.18%
Skenaario 6 <i>Hyvitys</i>	55% 0.0 %	50% 0.0 %	40% 0.0 %	30% 0.0 %	0% 0.0 %	0.0 %	0.0 %	-100.00%

Alkuarvo	100 %
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	70 %
Suojataso	70 %

Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. on laskettu erääntymispäivän mukaan.

Laskelmassa ei ole huomioitu verotuksen vaikutusta ja emissiokurssiksi on oletettu 100 %.

Hyvitykseksi oletettu laskelmassa 10,0 % (alustava, vähintään 8,0 %).

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

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

Lainaehdoissa 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 ennaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonkehitys. Mikäli heikommin kehittyneen osakkeen osakekurssin Referenssihintaa per 01.06.2027 on alle 70 % Alkuarvosta eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo \* nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja alle 70 %: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 kriisintarkkailuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisintarkkailuvälineitä, 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 keskusrahailaitos. OP Yritys pankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus (22.04.2022) on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

### Jälkimarkkinat:

OP Yritys pankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa lainalle sen 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.

# OP Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## 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.

### Peruutusosoikeus:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkoauden 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 8,0 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

### Strukturointikustannus:

Lainan strukturointikustannus on enintään 6,46 % prosenttia, joka vastaa noin 1,25 % prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 19.4.2022 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 Suomi Kuponki Autocall 20/2022

## Vastuuvarauma ja vastuullisuusperiaatteet

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 22.4.2022 julkaisemaan 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, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private - palvelukonttoreista sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

### 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 hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan [täältä](#).