



Mainos

OP Nordea Autocall 2/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena Nordea Bank Abp osakkeen kurssikehitys.
- Sijoittajalle, joka uskoo Kohde-etuuden kurssin joko nousevan tai pysyvän vähintään Alkuarvon tasolla laina-aikana.
- Laina-aika 1-3 vuotta, ennen aikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan vuosittain.
- Vuosittain kertyvä 14,00 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -25 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 23.01.2023-17.02.2023.
- Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj , Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).

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

* Alustava, vähintään 12,00 %

Avaintietoja

Merkintäaika	23.01.2023-17.02.2023
Laina-aika	22.02.2023-10.03.2026 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Kohde-etuus	Nordea Bank Abp osakkeen kurssikehitys
Hyvitys	14,00 % (alustava, vähintään 12,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu vuosittain kumulatiivisesti arvostuspäivinä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä
Takaisinmaksupäivä	10.03.2026, ilman ennaikaista erääntymistä
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitysprosentti maksetaan, jos osakkeen Referenssihintaa \geq Hyvitystaso.
Suojatase	75 %
Referenssihintaa	Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely vuosittain: 22.02.2024, 20.02.2025 ja 20.02.2026
Mahdolliset maksupäivät	11.03.2024, 10.03.2025 ja 10.03.2026
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %)
Lainan ISIN-koodi	FI4000546403

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 23.01.2023-22.02.2023.

Referenssihintaa määritellään Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

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

Hyvitystase 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 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 (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

Nordean tulokset ylittäneet odotukset vahvan korkokatekehityksen siivittämänä

Nordea on ylittänyt analyytikoiden tulosodotukset yhdeksän kvartaalia peräkkäin ja lähtökohdat vahvan tulostrendin jatkumiselle ovat hyvät, sillä yhtiö hyötyy korkojen noususta. Nordean Q3/2022 korkokate kasvoi 15 % v/v suotuisana säilyneen volyymikehityksen ja vahvistuneen talletusmarginaalin ansiosta. Nordean luottokannan laatu on säilynyt erinomaisena ja luottotappiovaraukset alhaisina ja yhtiö on hyvissä lähtökohdissa siirryttäessä kohti heikentyvää talousympäristöä. Nordea on arvioinut korkojen nousun parantavan vuoden 2023 korkokatetta 1,0-1,3 miljardilla eurolla ja vielä ensi vuonna 200-300 miljoonalla eurolla.

Markkinaosuudet kasvussa ja korkojen noususta tulosvipua

Nordean korkea asiakasaktiiviteetti ja muita pohjoismaisia pankkeja vahvemmat kasvuluvut osoittavat Nordean voittavan nyt systemaattisesti takaisin takavuosina menetettyjä asiakkaita. Yhtiön kasvava markkinaosuus tukee tulosuran kasvupolulla pysymistä heikentyvässä taloussuhdanteessa. Pankkien liiketoiminta ei ole kuitenkaan immuuni inflaation negatiivisille vaikutuksille, mutta korkojen noususta saadut mittavat tuloshyödyt riittänevät mitätöimään esimerkiksi palkka- ja energiakulujen noususta muodostuvaa tulospainetta.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 17.01.2023

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.

Vuosittain kertyvä Hyvitys

Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle vuosittain 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

Nordean arvotustaso säilynyt maltillisena kurssinoususta huolimatta

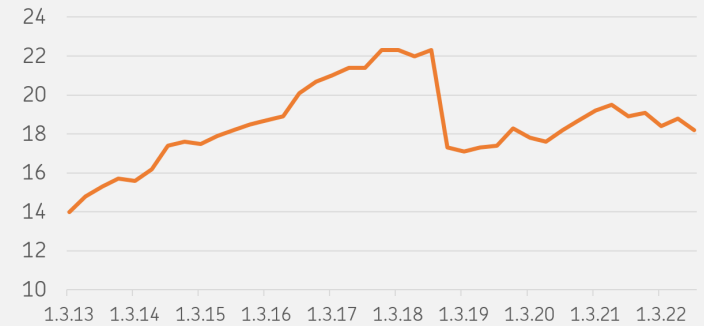
Nordean osakekurssi on noussut viimeisen vuoden aikana noin 80 prosenttia ja se on tällä hetkellä viiden vuoden korkeimmilla tasoilla erinomaisesti kehittyneen tuloksen ja omien osakkeiden takaisinostojen siivittämänä. Todistetusta kurssinoususta huolimatta Nordean osakkeen arvotustaso on säilynyt maltillisena ja yhtiön tulos pohjainen arvostus on houkutteleva ja esimerkiksi ennustettu 12 kuukautta eteenpäin katsova P/E-luku on vain 9,01, kun viiden edellisvuoden keskiarvo on 10,31. Nordean taseasema on erittäin vahva viime vuosina toteutetusta ylimääräisestä voitonjaosta huolimatta ja ensisijaisen pääoman määrä (18,2 %) on merkittävästi Basel III vähimmäistasoa korkeampi. Nordea ydinpääoma eli CET1-vakavaraisuus oli Q3/22 lopussa 15,8 %, eli lähes prosenttiyksikön korkeampi kuin euroalueen pankkien keskiarvo (14,96 %).

Analyttikot näkevät osakkeessa kohtuullista nousuvaraa

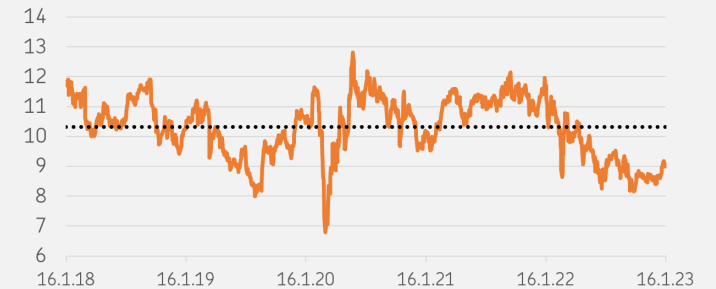
Analyttikot ovat keskimäärin positiivisia yhtiöstä ja Bloombergin analyttikkokonsensuksen mukaan analyttikot ovat antaneet yhtiölle tällä hetkellä 19 OSTA-suositusta ja vain 1 MYY-suosituksen. Analyttikoiden antamaan keskimääräiseen 12 kuukauden tavoitehintaan (131,30 SEK) on nousuvaraa noin 10 % osakkeen nykyarvoon verrattuna. Taloussuhdanteen heikentymisestä on kuitenkin runsaasti merkkejä ja odotettua syvämpi taantuma voisi nostaa Nordean luottotappioita ja aiheuttaa osakekurssille turbulenssia, minkä takia tuoton tavoittelu autocall-rakenteella voi olla perusteltua.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 17.01.2023

Nordean ensisijainen pääoma 2013 - 2022
(Tier 1 Capital, %)



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



Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 17.01.2023.
Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta.

Tietoa Kohde-etuudesta

Nordea on Pohjoismaiden suurin pankki

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. Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä kasvoi 411 miljardiin euroon vuoden 2021 lopussa. Työntekijöitä konsernin palveluksessa on 27 649. Nordea luotiin vuonna 1997 yhdistämällä ruotsalainen Nordbanken ja suomalainen Merita Pankki fuusioituivat Merita-Nordbankeniksi. Konsernin liikevaihto vuonna 2021 oli noin 9,6 miljardia euroa.

	Nordea Bank Abp
Osakekurssi (17.01.2023)	118.7 SEK
Markkina-arvo, (Mrd)	433,76
Osinkoennuste, 2023 (%)	6,72 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	1,29
P/E-ennuste, 2024	9,03
EV/EBITDA-ennuste, 2023	-
ROE-ennuste, 2023 (%)	11 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	29 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	1 %

Kohde-etuuden kurssikehitys

Kurssi nyt	Ylin (12 kk)	Alin (12 kk)
118.7 SEK	122.2	85.25



Kuvaajassa Kohde-etuuden kurssikehitys edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 17.01.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tuoton määräytyminen

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

Arvostuspäivät (1-2) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa \geq Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu 100 % + 14,00 %* hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihintaa < Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua
Viimeinen (3.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa \geq Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen tuotolla 100 % + 3 x 14,00 %*
Suojataso 75 % \leq Referenssihintaa < Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä 100 %
Referenssihintaa < Suojataso 75 %	Erääntyminen tappiollisena Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

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

* Alustava, vähintään 12,00 %

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

Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä

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

Erääntyminen tappiollisena

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisen 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 (1-3) vaikuttaa tuottoon tai tappioon

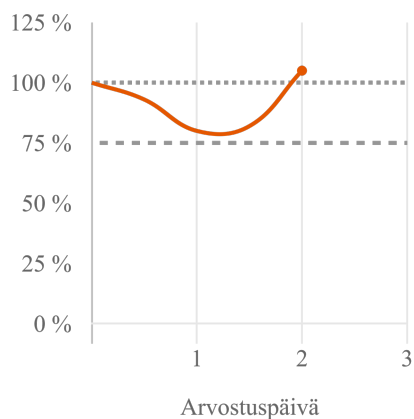
Arvostuspäivät:	22.02.2024	20.02.2025	20.02.2026			
Maksupäivät:	11.03.2024	10.03.2025	10.03.2026	Sijoittajalle maksetaan		
	Kohde-etuuden referenssihintaa arvostuspäivinä			Pääoma	Hyvitys	Tuotto p.a.
Skenaario 1	105 %			100 %	14,00%	13,30 %
Skenaario 2	80 %	90 %	100 %	100 %	42,00%	12,20 %
Skenaario 3	55 %	65 %	75 %	100 %	0 %	0,00 %
Skenaario 4	65 %	50 %	35 %	35 %	0 %	-29,15 %
Skenaario 5	60 %	30 %	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

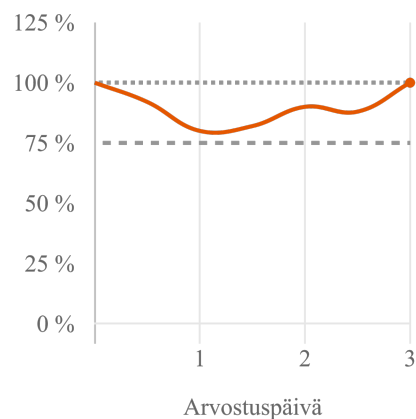
Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu



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

Esimerkki 2

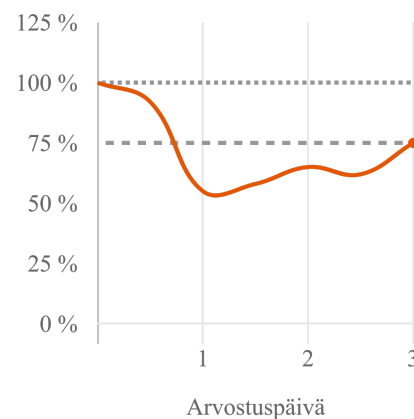
Erääntyminen tuotolla



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

Esimerkki 3

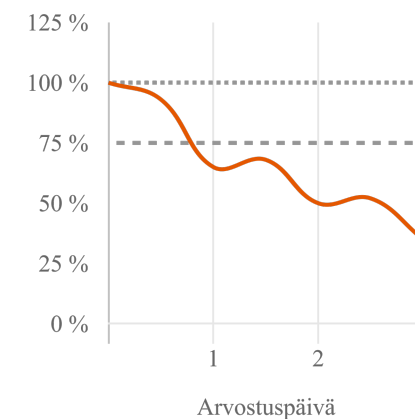
Erääntyminen nimellisarvoisena



Esimerkissä 3 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-2 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (3.) arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolle (100 %), mutta vähintään Suojatasolle (75 %). Laina erääntyy nimellispääomaansa, mutta sijoittajalle ei makseta lainkaan hyvitystä.

Esimerkki 4

Erääntyminen tappiollisena



Esimerkissä 4 Kohde-etuus on arvostuspäivinä 1-2 alle Autocall-tason ja päätty viimeisenä (3.) 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 ennenaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonekehitys. Mikäli Kohde-etuuden Referenssihintana on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (75 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintana / 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 17.01.2023 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.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonekehitys 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-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.

Peruutus-oikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkokauden 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 3,25 %, joka vastaa noin 1,06 %: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 05.01.2023 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>)

