



Mainos

OP Nordea Autocall 15/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index -indeksin kurssikehitys.
- Sijoittajalle, joka uskoo kohde-etuusosakkeen kurssin laskeneen enintään -45 % viimeisenä arvostuspäivänä.
- Laina-aika 1-7 vuotta, ennaikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan vuosittain.
- Vuosittain kertyvä 23,00 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- Suoja -45 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 29.05.2023-22.06.2023.
- 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 18,00 %

Avaintietoja

Merkintäaika	29.05.2023–22.06.2023
Laina-aika	28.06.2023–16.07.2030 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Kohde-etuus	iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index indeksin kurssikehitys
Hyvitys	23,00 % (alustava, vähintään 18,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu vuosittain kumulatiivisesti arvostuspäivinä. Lopulliset ehdot vahvistetaan merkintäajan päätyttyä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen Kohde-etuuden arvonkehityksestä.
Takaisinmaksupäivä	16.07.2030, ilman ennaikaista erääntymistä.
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitys maksetaan, jos indeksin Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso.
Suojataso	55 %
Referenssihintaa	Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely vuosittain: 28.06.2024, 30.06.2025, 30.06.2026, 30.06.2027, 29.06.2028, 28.06.2029 ja 28.06.2030.
Mahdolliset maksupäivät	16.07.2024, 16.07.2025, 16.07.2026, 16.07.2027, 17.07.2028, 16.07.2029 ja 16.07.2030.
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %).
Lainan ISIN-koodi	FI4000556105

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 29.05.2023–28.06.2023.

Referenssihintaa määritellään Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

Autocall-taso Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy 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 55 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -45 % 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 (55 %) eli laskenut enemmän kuin -45 % 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

Lainan kohde-etuutena on osakeindeksi, joka seuraa Nordean osakkeen kehitystä

Lainan kohde-etuusindeksi on tuottoindeksi, joka seuraa Nordean Helsingin pörssiin listatun osakesarjan kehitystä. Indeksä vähentää Nordean kurssikehityksestä vuosittain 0,80 € suuruisen synteettisen osingon. Vastaavasti indeksä hyötyy Nordean mahdollisesta osingonmaksusta, jonka ennustetaan olevan vuosina 2024–2030 keskimäärin noin 1,07 euroa.

Markkinaosuudet kasvussa ja korkojen noususta tulosvipua

Nordea on ylittänyt analyytikoiden tulosodotukset 11 kvartaalia peräkkäin ja lähtökohdat vahvan tulostrendin jatkumiselle ovat hyvät, sillä yhtiö hyötyy korkojen noususta. Nordean Q1/2023 korkokate kasvoi 43 % v/v korkojen nousun tuella. Nordean luottokannan laatu on säilynyt erinomaisena ja luottotappiovaraukset alhaisina ja yhtiö on hyvissä lähtökohdissa siirryttäessä kohti heikentyvää talousympäristöä. Nordea päivitti arviotaan korkojen nousun positiivisesta vaikutuksesta korkokatteelle 1,2–1,6 miljardiin euroon (aik. 1,1–1,5 mrd.) vuonna 2023.

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 riittävät mitätöimään esimerkiksi palkka- ja yleiskulujen noususta muodostuvaa tulospainetta. Nordean osakkeen arvostustaso on säilynyt maltillisena ja esimerkiksi ennustettu 12 kuukautta eteenpäin katsova P/E-luku on 7,23, kun viiden edellisvuoden keskiarvo on 9,84. Nordean taseasema on erittäin vahva, mikä mahdollistaa yhtiön kurssia tukevat omien osakkeiden takaisinostot.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 23.05.2023

Autocall -rakenne

Mahdollisuus ennaikaiseen erääntymiseen

Jos Kohde-etuuden Referenssihintä on arvostuspäivänä vähintään ennaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos Kohde-etuuden Referenssihintä 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 Referenssihintä on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (55 %), eli laskenut enintään -45 % 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

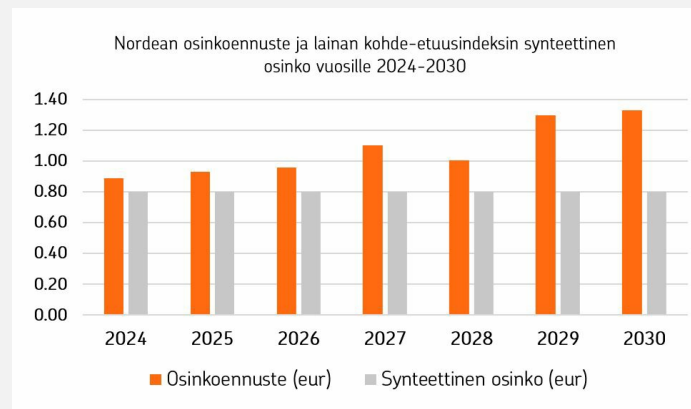
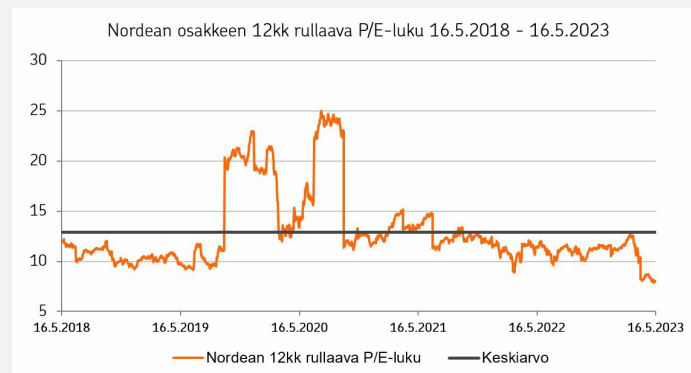
Synteettisestä osingosta hyötyä lainan ehtoihin

Bloombergin mukainen ennuste Nordean vuosien 2024–2030 euromääräiselle osingolle on keskimäärin 1,07 euroa (11,1 % vuotuisesti), kun taas lainan kohde-etuusindeksin synteettinen osinkorasite on kiinteä 0,80 euroa vuositason laskettuna (8,3 % vuotuisesti). Pankkiosakkeiden pitkälle tulevaisuuteen sijoittuvien osinkojen ennustamiseen liittyy epävarmuutta, sillä markkinatoimijoiden tuoreessa muistissa on yhä EKP:n eurooppalaisille pankeille asettamat ”osingonmaksukiellot” keväällä 2020. Synteettisen osingosta saadaan lainan ehtoihin merkittävää hyötyä, sillä osingon maksuun liittyvän epävarmuuden ja riskin kantaa sijoittaja. Koska lainan kohde-etuutena on tuottoindeksi, on kohde-etuuden kehityksen kannalta positiivista, jos Nordean laina-aikana maksamat osingot ylittävät kohde-etuusindeksin synteettisen 0,8 euron osinkotason. Jos Nordean toteutuneet osingot ovat yli 0,8 euroa, on kohde-etuuden kehitys todennäköisesti suoraa osaketta parempaa. Jos osingot jäävät alle 0,8 euroon, on kehitys puolestaan todennäköisesti suoraa osaketta heikompaa.

Analyttikot näkevät osakkeessa kohtuullista nousuvaraa

Analyttikoiden näkemykset yhtiöstä ovat keskimäärin positiivisia ja Bloombergin keräämien analyttikkosuositusten jakauma on tällä hetkellä 22 OSTA-suositusta, 8 PIDÄ-suositusta ja 0 MYY-suositusta. Analyttikoiden antamaan keskimääräiseen 12 kuukauden tavoitehintaan (12,83 EUR) on nousuvaraa noin 33 % osakkeen nykyarvoon verrattuna. Taloussuhdanteen heikentymisestä on kuitenkin runsaasti merkkejä ja odotettua syvämpi taantuma voisi nostaa Nordean luottotappioita ja aiheuttaa osakekurssille ja tätä kautta kohde-etuusindeksin kehitykselle turbulenssia, minkä takia tuoton tavoittelu autocall-rakenteella voi olla perusteltua.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 23.05.2023



Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 23.05.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tietoa Kohde-etuudesta

Kohde-etuusindeksi seuraa Nordean osakekurssin kehitystä, josta vähennetään vuosittain 0,80 euron kiinteä osinko

Kohde-etuusindeksi seuraa Nordean osakekurssin kehitystä. 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. Taulukossa on kuvattu kohde-etuusindeksin kurssi ja kurssimuutokset ja muilta osin Nordean osakkeen tunnuslukuennusteita sekä yhtiön markkina-arvo miljardeissa euroissa.

	iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index
Kurssi (23.05.2023)	9.516
Markkina-arvo, (Mrd)	34,46
Osinkoennuste, 2023 (%)	8,40 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	1,25
P/E-ennuste, 2024	7,10
EV/EBITDA-ennuste, 2023	-
ROE-ennuste, 2023 (%)	16 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	-2 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	2 %

Kohde-etuuden kurssikehitys

Kurssi nyt	Ylin (12 kk)	Alin (12 kk)
9.516	11.244	8.039



Kuvaajassa on Kohde-etuuden kurssikehitys edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 23.05.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tuoton määräytyminen

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

Arvostuspäivät (1-6) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu $100 \% + 23,00 \% \times$ hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihintaa $<$ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua
Viimeinen (7.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen tuotolla $100 \% + 7 \times 23,00 \% \times$
Suojataso 55 % $\leq$ Referenssihintaa $<$ Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen nimellisarvoisena - ei hyvitystä 100 %
Referenssihintaa $<$ Suojataso 55 %	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 18,00 %

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 siitä, miten Kohde-etuuden kehitys arvostuspäivinä (1-7) vaikuttaa tuottoon tai tappioon.

Arvostuspäivät:	28.06.2024	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2027	29.06.2028	28.06.2029	28.06.2030	Sijoittajalle maksetaan		
Maksupäivät:	16.07.2024	16.07.2025	16.07.2026	16.07.2027	17.07.2028	16.07.2029	16.07.2030			
Kohde-etuuden referenssihinta arvostuspäivänä								Pääoma	Hyvitys	Tuotto p.a. (vuotuinen tuotto)
Skenaario 1	90 %	85 %	105 %					100 %	69,00%	18,76 %
Skenaario 2	90 %	85 %	80 %	85 %	90 %	95 %	100 %	100 %	161,00%	14,57 %
Skenaario 3	75 %	55 %	35 %	40 %	45 %	50 %	55 %	100 %	0 %	0,00 %
Skenaario 4	80 %	60 %	45 %	40 %	35 %	30 %	25 %	25 %	0 %	-17,84 %
Skenaario 5	80 %	60 %	40 %	30 %	20 %	10 %	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.

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 ennaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvonekehitys. Mikäli Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (55 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 55 % 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 määritettyjä 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 23.05.2023 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 jatkuva 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 arvonekehitys 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. Lainaehdojen 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 lainaehdojen 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.

Peruutusosoikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkauuden 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 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 21.4.2023 julkaisemaan ja 3.5.2023 täydennettyyn 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 -konttoreista sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Strukturointikustannus

Enintään 7,00 %, joka vastaa noin 0,96 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa tapahdu ennenaikaista takaisinmaksua. Sisältyy emissiokurssiin eikä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 15.05.2023 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.

Lisenssi

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

“Index Provider disclaimer

The OP Nordea Autocall 15/2023 is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Singapore Exchange Limited and/or its affiliates (collectively, “SGX”) and SGX makes no warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index and/or the figure at which the iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index stand at any particular time on any particular day or otherwise. The iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index are administered, calculated and published by SGX. SGX shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the OP Nordea Autocall 15/2023 and the iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index and shall not be under any obligation to advise any person of any error therein.

“SGX” is a trade mark of SGX and is used by OP Yrityspankki Oyj under license. All intellectual property rights in the iEdge Nordea Bank Abp Decrement 0.80 EUR GTR Series 1 Index vest in SGX.”